



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**KCI SA**  
**30-011 Kraków, ul. Wrocławska 53**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej KCI SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego KCI SA („Spółka”) z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Wrocławskiej 53, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

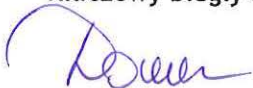
Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 roku, poz. Nr 133, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 30 kwietnia 2015

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Rafał Domicz  
Biegły Rewident  
nr ewid. 12115

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**Raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**KCI SA**  
**za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą KCI Spółka Akcyjna.

Siedzibą Spółki jest: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków.

Przeważająca działalność Spółki to działalność w zakresie zarządzania nieruchomościami, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, pozostałych form udzielania kredytów, z wyłączeniem czynności zastrzeżonych dla instytucji finansowych oraz działalność rachunkowo-księgową.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 31 sierpnia 1992 roku (Rep. A nr 9840/92) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

14 maja 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000112631.

Spółka posiada nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 551-000-77-42 oraz numer REGON: 071011304.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 18.197 tys. zł i dzielił się na 363.930.000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

W 2014 roku oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły następujące zmiany kapitału własnego:

- a) Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30 stycznia 2014 roku dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu KCI SA, uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI SA w dniu 16 grudnia 2013 roku. Zmiany w statucie dotyczyły artykułu 9 ust. 1 statutu w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z dotychczasowej wysokości 0,50 zł na 0,05 zł za jedną akcję. W wyniku rejestracji nie uległa zmianie wartość kapitału zakładowego, natomiast zmiana uległa liczba akcji. Wartość kapitału zakładowego po zmianie wynosi 18.196.500 zł i dzieli się on na 363.930.000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Łączna liczba głosów wynikających ze wszystkich akcji Spółki wynosi 363.930.000 zł.
- b) W związku z rejestracją w dniu 13 kwietnia 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS połączenia Spółki ze spółką Jupiter SA zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tzn. poprzez przeniesienie całego majątku spółki JUPITER SA (Spółka Przejmowana) na spółkę KCI SA (Spółka Przejmująca), Sąd zarejestrował zmiany w kapitale zakładowym Emitenta, uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI SA w dniu 20 marca 2015 roku. W celu przeprowadzenia połączenia KCI SA z Jupiter SA, kapitał zakładowy KCI SA został podwyższony o kwotę 41.642.433,84 zł w drodze emisji 1.388.081.128 Akcji Emisji Połączeniowej, zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,03 zł każda.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI SA w dniu 20 marca 2015 roku uchwaliło ponadto obniżenie wartości nominalnej akcji KCI, z obecnego poziomu 0,05 zł do kwoty równej wartości rynkowej akcji tj. 0,03 zł. Kapitał zakładowy KCI został obniżony o kwotę 7.278.600 zł. Obniżenie wartości nominalnej nastąpiło jednocześnie z wyżej opisanym podwyższeniem kapitału związanym z połączeniem Spółek. W efekcie powyższej operacji, kapitał zakładowy spółki wynosi 52.560.333,84 zł i dzieli się na 1.752.011.128 akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariat Spółki, zgodnie z informacją Zarządu, przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Akcji	Głosów na Walnym Zgromadzeniu
Jupiter SA	96.846.780	26,6%
Warinvest Sp. z o.o.	35.973.300	9,9%
Gremi Sp z o.o.	14.586.580	4,0%
KCI SA	4.492.620	1,2%
Pozostali	212.030.720	58,3%
Razem	363.930.000	100,0%

Na dzień wydania opinii z badania sprawozdania finansowego akcjonariat Spółki, zgodnie z informacją Zarządu, przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Akcji	Głosów na Walnym Zgromadzeniu
KCI Park Technologiczny Krowdrza SA	675.789.128	38,6%
Gremi Sp z o.o.	254.407.392	14,5%
Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A.	128.610.480	7,3%
Warinvest Sp. z o.o.	43.405.354	2,5%
KCI SA (akcje własne)	101.339.400	5,8%
Pozostali	548.459.374	31,3%
Razem	1.752.011.128	100,0%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2014 roku składały się ponadto akcje własne w kwocie (234 tys. zł), pozostałe kapitały w kwocie 69.489 tys. zł, niepodzielony wynik z lat ubiegłych w kwocie (59.810 tys. zł) oraz zysk netto roku bieżącego w kwocie 537 tys. zł. Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2014 roku wynosił 28.179 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd był jednoosobowy, reprezentowany przez Panią Agatę Kalińską pełniącą funkcję Prezesa Zarządu.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- a) W dniu 17 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu pana Grzegorza Hajdarowicza na stanowisko Prezesa Zarządu oraz zmianę funkcji pani Agaty Kalińskiej na Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem od 1 maja 2015 roku.
- b) W dniu 20 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza uchyliła podjęte w dniu 17 kwietnia 2015 roku uchwały w sprawie zmian w Zarządzie Spółki od dnia 1 maja 2015 roku. Jednocześnie w tym samym dniu, Rada Nadzorcza podjęła uchwały, na mocy których postanowiła dokonać zmian w Zarządzie Spółki od dnia 21 kwietnia 2015 roku, tj. powołania pana Grzegorza Hajdarowicza na stanowisko Prezesa Spółki oraz powołania pani Agaty Kalińskiej na stanowisko Wiceprezesa Spółki.

## 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego KCI SA za 2014 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 1 z dnia 2 czerwca 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 1 sierpnia 2014 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Rafała Domicz (nr ewidencyjny 12115). Badanie przeprowadzono od dnia 23 marca 2015 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### **3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2014 roku.

Uchwałą nr 5 Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku w kwocie 3.652 tys. zł z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 6 sierpnia 2014 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości wynikających ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2013 oraz 2012.

KCI SA na dzień 31 grudnia 2014 roku nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednak nadal posiada udziały w jednostce stowarzyszonej Centrum Zabłocie Sp. z o.o. (poprzednia nazwa KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Centrum Zabłocie - Spółka Komandytowo - Akcyjna). W stosunku do wyceny udziałów spółki stowarzyszonej Spółka kontynuuje zasady rachunkowości stosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, tj. są wycenę według metody praw własności.

### 1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat

	(w tys. zł)					
	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Aktywa trwale	17 585	57,6	18 335	62,1	19 967	59,5
Aktywa obrotowe	12 937	42,4	11 175	37,9	13 608	40,5
<b>Aktywa razem</b>	<b>30 522</b>	<b>100,0</b>	<b>29 510</b>	<b>100,0</b>	<b>33 575</b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny	28 179	92,3	27 642	93,7	31 177	92,9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 343	7,7	1 868	6,3	2 398	7,1
<b>Pasywa razem</b>	<b>30 522</b>	<b>100,0</b>	<b>29 510</b>	<b>100,0</b>	<b>33 575</b>	<b>100,0</b>
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>1.01.2014-31.12.2014</b>	<b>% przychodów</b>	<b>1.01.2013-31.12.2013</b>	<b>% przychodów</b>	<b>1.01.2012-31.12.2012</b>	<b>% przychodów</b>
Przychody ze sprzedaży	3 321	100,0	4 323	100,0	5 036	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(4 609)	(138,8)	(6 267)	(145,0)	(5 576)	(110,7)
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>(1 288)</b>	<b>(38,8)</b>	<b>(1 944)</b>	<b>(45,0)</b>	<b>(540)</b>	<b>(10,7)</b>
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(38)	(1,1)	(30)	(0,7)	(13 237)	(262,8)
Wynik na działalności finansowej	1 863	56,1	(1 561)	(36,1)	1 323	26,3
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>537</b>	<b>16,2</b>	<b>(3 535)</b>	<b>(81,8)</b>	<b>(12 454)</b>	<b>(247,3)</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(18)	(0,4)
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>537</b>	<b>16,2</b>	<b>(3 535)</b>	<b>(81,8)</b>	<b>(12 472)</b>	<b>(247,7)</b>



## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność sprzedaży brutto	(38,8%)	(45,0%)	(10,7)
<u>wynik ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży netto	16,2%	(81,8%)	(247,7)
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku	1,8%	(12,0%)	(37,1)
<u>wynik finansowy netto</u> aktywa ogółem			
<b>Wskaźniki płynności</b>			
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	15,7	20,0	13,6
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	15,3	18,9	12,6
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	126	108	61
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
<u>średni stan zapasów* x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	36	49	112
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług* x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	35	19	16
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> aktywa ogółem	7,7%	6,3%	7,1%
<b>Efektywność akcji</b>			
<b>Wartość księgowa na jedną akcję w zł</b>			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	0,08	0,76	0,86
<b>Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> liczba akcji	0,00	(0,10)	(0,34)

\*) Średni stan należności, zobowiązań i zapasów jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

### 3. Komentarz

Na 31 grudnia 2014 roku, w stosunku do 31 grudnia 2013 roku, nastąpił:

- spadek aktywów trwałych o 4,1%,
- wzrost aktywów obrotowych o 15,8%,
- wzrost kapitału własnego o 1,9%,
- wzrost zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 25,4%.

W badanym okresie, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, odnotowano:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 23,2%,
- spadek kosztów działalności operacyjnej o 26,5%,
- spadek straty ze sprzedaży o 33,7%,
- wzrost ujemnego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 26,9%,
- wykazanie dodatniego wyniku na działalności finansowej w kwocie 1.863 tys. zł wobec straty z rok ubiegły w kwocie 1.561 tys. zł.
- osiągnięcie zysku netto w wysokości 537 tys. zł, w porównaniu ze stratą netto w wysokości (3.535) tys. zł w 2013 roku.

W 2014 roku, w porównaniu z 2013 rokiem, wskaźniki rentowności uległy poprawie.

Wskaźniki płynności uległy pogorszeniu.

W badanym okresie, w stosunku do ubiegłego okresu, wskaźnik spłaty należności uległ wydłużeniu o 18 dni, wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wydłużył się o 16 dni. Wskaźnik rotacji zapasów uległ skróceniu o 13 dni.

Zadłużenie Spółki w poszczególnych okresach sprawozdawczych uległo nieznacznemu zwiększeniu do poziomu 7,7%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgową jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Comarch ERP Optima.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

#### 2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

#### 3. Dodatkowe noty objaśniające

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w dodatkowych notach objaśniających zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

#### 4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z dnia 29 stycznia 2014 roku, poz. 133 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równorzędne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

## 5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

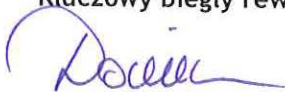
Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 30 kwietnia 2015

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Rafał Domicz  
Biegły Rewident  
nr ewid. 12115

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 90004