



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

RUBICON PARTNERS S.A.

za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

Warszawa 21 marca 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania
sprawozdania finansowego**

Rubicon Partners S.A.

**w
Warszawie**

za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Rubicon Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r., sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z dnia 11.03.2013 r., poz. 330), 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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- 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 Jednostki jest kompletne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 0000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 21 marca 2014 r.



RUBICON PARTNERS S.A.

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

Warszawa 21 marca 2014 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
II.	ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	9
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	9
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
II.1.	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	10
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej</i>	10
II.3.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	10
II.4.	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	10
II.5.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	10
II.6.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	10
III.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	11
IV.	PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy Rubicon Partners S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie ze Statutem Spółki sporządzonym w formie aktu notarialnego Rep. A nr 5182/94 z dnia 15.12.1994 roku. Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A. nr 5452/2014 z dnia 5.03.2014 r.

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	22 921 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	21 413 tys. zł

- Spółka jest członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 27 (MSR 27) jako jednostka dominująca. Grupa Kapitałowa Rubicon Partners składa się z podmiotu dominującego Rubicon Partners S.A. i czterech bezpośrednio lub pośrednio powiązanych podmiotów zależnych.

Spółkami bezpośrednio zależnymi od Rubicon Partners S.A. są:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.	100,00%	100,00%
2. Quaestor S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność holdingów finansowych	100,00%	100,00%
3. Cracovia Invest Sp. z o.o.	31-135 Kraków, Batorego 25	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100,00%	100,00 %

Spółką pośrednio zależną od Emitenta jest:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubid Fund Management Sp. z o.o. S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100,00%	100,00%

Podmioty zależne od RUBICON Partners S.A. posiadają akcje lub udziały w kilkunastu spółkach, jednakże spółki te nie są członkami Grupy Kapitałowej RUBICON Partners w rozumieniu MSR 27.

Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej Rubicon Partners oraz spółek, w których spółki te posiadają akcje lub udziały jest zróżnicowany. Wynika to z faktu, że Rubicon Partners S.A. jest podmiotem inwestycyjnym prowadzącym działalność *venture-capital* zarządzającym zdywersyfikowanym portfelem inwestycji kapitałowych.

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest działalność holdingów finansowych, PKD – 6420Z.

Na dzień 31.12.2013 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5 % głosów jednostki są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji w tys. zł	Udział procentowy w liczbie głosów (%)
Karmelita Piotr	5 029 108	3017	13,16%
PAGED S.A.	5 000 000	3000	13,09%
Kubica Grzegorz	2 284 461	1371	5,98%
Pozostali	25 888 132	15533	67,77%
Razem	38 201 701	22921	100%

- Badana jednostka:
 - jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem - 0000037652
 - posiada nr statystyczny w systemie REGON - 010952945
 - posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie NIP - 5251347519
- W okresie objętym sprawozdaniem oraz na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita
- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialna była Główna Księgowa Pani Joanna Krupa.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 1.01.2012 r. – 31.12.2012 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

- Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2012 r. – 31.12.2012 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26.06.2013 r., które podjęło uchwałę o pokryciu straty netto za 2012 rok w kwocie 14 911 786,09 zł (słownie: czternaście milionów dziewięćset jednaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt sześć złotych 09/100) kapitałem zapasowym Spółki.
 - Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2012 r. – 31.12.2012 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym i przekazane do publikacji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 2.07.2013 r.
 - Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2012 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23.05.2013 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na 31.12.2013 r. umowa o badanie została zawarta dnia 23.07.2013 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 5.02.2014 r. do 21.03.2014 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 21.03.2014 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2013 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- W trakcie prac audytorskich nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

W tys. złotych

I. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA										
Pozycja	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		31.12.2011		Zmiana stanu		Zmiana stanu	
	kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	Wartościowo	%	Wartościowo	%
	w tys. zł	%	w tys. zł	%	w tys. zł	%	2013 r. / 2012 r.		2013 r. / 2011 r.	
Aktywa trwałe	28 746	37%	26 144	19%	20 755	15%	2 602	10%	7 991	39%
Inwestycje w jednostkach zależnych	25 807	34%	23 071	17%	20 239	15%	2 736	12%	5 568	28%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	133	0%	419	0%	516	0%	-286	-68%	-383	-74%
Należności długoterminowe	2 806	4%	2 654	2%	0	0%	152	6%	2 806	100%
Aktywa obrotowe	48 119	63%	109 486	81%	116 065	85%	-61 367	-56%	-67 946	-59%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 394	2%	163	0%	6 167	5%	1 231	755%	-4 773	-77%
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	7 096	9%	23 854	18%	20 198	15%	-16 758	-70%	-13 102	-65%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	13 191	17%	17 069	13%	49 936	36%	-3 878	-23%	-36 745	-74%
Pozostałe aktywa finansowe	26 417	34%	67 788	50%	33 099	24%	-41 371	-61%	-6 682	-20%
Bieżące aktywa podatkowe	10	0%	19	0%	210	0%	-9	-47%	-200	-95%
Pozostałe aktywa	2	0%	478	0%	302	0%	-476	-100%	-300	-99%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	0%	115	0%	4 152	3%	-106	-92%	-4 143	-100%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	0	0%	2 001	1%	0	-	-2 001	-100%
AKTYWA RAZEM	76 865	100%	135 630	100%	136 820	100%	-58 765	-43%	-59 955	-44%

PASywa										
Pozycja	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Zmiana stanu		Zmiana stanu	
	kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	Wartościowo	%	Wartościowo	%
	w tys. zł	%	w tys. zł	%	w tys. zł	%	2013 r. / 2012 r.		2013 r. / 2011 r.	
Kapitał (fundusz) własny	44 334	58%	62 786	46%	69 284	51%	-18 452	-29%	-24 950	-36%
Kapitał zakładowy	22 921	30%	11 081	8%	7 981	6%	11 840	107%	14 940	187%
Kapitał zapasowy	40 017	52%	56 500	42%	67 614	49%	-16 483	-29%	-27 597	-41%
Kapitał rezerwowy	10 000	13%	10 117	7%	10 117	7%	-117	-1%	-117	-1%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-28 604	-37%	-14 912	-11%	-16 948	-12%	-13 692	-92%	-11 656	-69%
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale	0	0%	0	0%	520	0%	0	0%	-520	-100%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 531	42%	72 844	54%	67 536	49%	-40 313	-55%	-35 005	-52%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0%	0	0%	29 247	21%	0	-	-29 247	-100%
Rezerwa na podatek odroczone	227	0%	382	0%	263	0%	-155	-41%	-36	-14%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 472	8%	9 200	7%	5 278	4%	-2 728	-30%	1 194	23%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 709	10%	8 571	6%	0	0%	-862	-10%	7 709	100%
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 929	23%	54 478	40%	32 581	24%	-36 549	-67%	-14 652	-45%
Bieżące zobowiązania podatkowe	161	0%	166	0%	17	0%	-5	-3%	144	847%
Rezerwy krótkoterminowe	33	0%	47	0%	150	0%	-14	-30%	-117	-78%
PASywa RAZEM	76 865	100%	135 630	100%	136 820	100%	-58 765	-43%	-59 955	-44%

II. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW										
Wyszczególnienie	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r.		1.01.2012 r. - 31.12.2012 r.		1.01.2011 r. - 31.12.2011 r.		Zmiana stanu		Zmiana stanu	
	kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	Wartość wo	%	Wartość wo	%
	w tys. zł	%	w tys. zł	%	w tys. zł	%	2013 r. / 2012 r.		2013 r. / 2011 r.	
Przychody z działalności operacyjnej	263	10%	491	3%	2	0%	-228	-46%	261	100%
Koszty działalności operacyjnej w tym:	-2 367	8%	-16 302	54%	-6 439	31%	13 935	-85%	4 072	-63%
Amortyzacja	0	0%	0	0%	-2	0%	0	-	2	-100%
Zużycie surowców i materiałów	0	0%	-2	0%	-24	0%	2	-100%	24	-100%
Usługi obce	-1 193	4%	-9 395	31%	-4 459	21%	8 202	-87%	3 266	-73%
Koszty świadczeń pracowniczych	-1 059	3%	-929	3%	-1 251	6%	130	14%	-192	15%
Podatki i opłaty	-106	0%	-88	0%	-119	1%	18	20%	-13	-11%
Pozostałe koszty	-9	0%	-5 888	20%	-584	3%	-5 879	-100%	-575	-98%
Wynik na działalności operacyjnej	-2 104	-	-15 811	-	-6 437	-	13 707	87%	4 333	67%
Przychody finansowe	2 447	90%	4 182	29%	3 559	82%	-1 735	-41%	-1 112	-31%
Koszty finansowe	-3 495	11%	-8 657	29%	-7 249	35%	-5 162	-60%	-3 754	-52%
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-5 933	19%	-4 236	14%	-2 883	14%	1 697	40%	3 050	106%
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-19 389	62%	9 989	68%	-4 192	20%	-29 378	-294%	15 197	363%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-28 474	-	-14 533	-	-17 202	-	-13 941	96%	-11 272	66%
Podatek dochodowy	-130	0%	-379	1%	254	6%	-249	-66%	-384	-151%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-28 604	-	-14 912	-	-16 948	-	-13 692	92%	-11 656	69%
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0%	-520	2%	520	12%	520	-100%	-520	-100%
Całkowite dochody ogółem	-28 604	100%	-15 432	100%	-16 428	100%	-13 172	85%	-12 176	74%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	1,49	1,51	3,05
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	1,49	1,51	3,05
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0,11

	Wskaźniki rentowności	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> Suma aktywów	-37,21%	-10,99%	-12,39%
2	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny	-64,52%	-23,75%	-24,46%

Odstąpiono od prezentacji innych wskaźników efektywności działania oraz rentowności netto ze względu na ich nieadekwatność do specyfiki działalności jednostki.

Prezentowane wskaźniki Spółki są odzwierciedleniem sytuacji panującej w 2013 roku na rynku papierów wartościowych GPW, z uwagi na fakt, że aktywa Spółki stanowiły głównie papiery wartościowe notowane na tym rynku.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2013 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości, w tym przede wszystkim zawiera informację, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej

Pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone metodą pośrednią sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest zgodne z regulacjami MSR 7.

II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności Jednostki

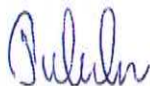
jest kompletne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa a także Statutu Spółki.

IV. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych.



Andrzej Pulut nr ew. 10972
Kluczowy Biegły Rewident
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr 3685

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 0000099028

Warszawa, 21 marca 2014 r.