

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BEST S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki BEST S.A. z siedzibą w Gdyni, ulica Morska 59, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, sprawozdanie z pełnego dochodu, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacja dodatkowa, obejmująca informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, 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 zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 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 Spółkę 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 sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż Spółka prezentuje w aktywach nabyte certyfikaty inwestycyjne o łącznej wartości 103.395 tys. zł, co stanowi 54% aktywów ogółem. Zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w punkcie 5.3 sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki dokonał na dzień bilansowy wyceny tych certyfikatów do wartości godziwej, wynikającej z wyceny aktywów netto funduszy inwestycyjnych, które wyemitowały te certyfikaty. Aktywa funduszy w znacznym stopniu zawierają sekurytyzowane wierzytelności kredytowe, których wartości godziwe ze względu na brak wiarygodnej wartości rynkowej możliwej do uzyskania z aktywnego rynku, zostały oszacowane przez fundusze. Wycena została dokonana metodą zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych pomniejszonych o koszty dochodzenia wierzytelności, w oparciu o ewidencję wierzytelności prowadzoną przez Spółkę, która zarządza wierzytelnościami funduszy.

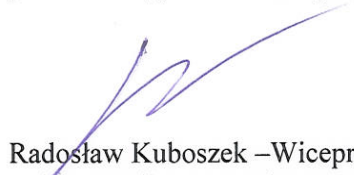
Ponadto zwracamy uwagę, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Wacław Nitka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 2749

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Radosław Kuboszek –Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. - komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 31 marca 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI BEST S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą BEST S.A. Siedzibą Spółki jest Gdynia, ul. Morska 59.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 12 kwietnia 1994 roku przed notariuszem Dorotą Dróżdż w Poznaniu (Repertorium A Nr 2415/1994). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy-Rejestrowy, w dziale B pod numerem 9700, na podstawie postanowienia z dnia 13 czerwca 1994 roku, pod nazwą BEST Przedsiębiorstwo Handlowe Spółka Akcyjna. Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 października 1998 roku nazwa Spółki została zmieniona na BEST S.A. Sąd Rejonowy w Gdańsku wydał postanowienie o zmianie nazwy w dniu 2 grudnia 1998 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 585-00-11-412 nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Sopocie w dniu 14 czerwca 1994 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 20 lipca 1995 roku REGON o numerze 190400344.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- ubezpieczenia, reasekuracja oraz fundusze emerytalne, z wyłączeniem obowiązkowego ubezpieczenia społecznego,
- działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
- pozostała indywidualna działalność usługowa,
- edukacja,
- działalność prawnicza,
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli.

W badanym okresie Spółka prowadziła głównie działalność w zakresie zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 23.400 tys. zł (bez uwzględnienia korekty hiperinflacyjnej – 112 tys. zł) i dzielił się na 5.850 tys. akcji o wartości nominalnej 4 zł każda, w tym 420 tys. akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na 1 akcję).

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Krzysztof Borusowski – 73,33% akcji, co stanowi 79,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- Marek Kucner – 13,33% akcji, co stanowi 10,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- BEST S.A. – 11,11% akcji własnych bez prawa wykonywania głosu,
- Pozostali akcjonariusze (akcje w obrocie publicznym) – 2,23% akcji, co stanowi 1,73% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W roku obrotowym ani po dniu bilansowym, nie wystąpiły istotne zmiany w kapitale zakładowym Spółki ani w jego strukturze własności.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 88.113 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| – BEST TFI S.A. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Odra Property Development Sp. z o.o. w likwidacji | – podmiot zależny w 100%, |
| – BEST Nieruchomości Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – BEST Capital (CY) Limited | – podmiot zależny w 100%, |
| – Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger Sp. K. | – podmiot zależny w 90%, |
| – BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | – podmiot zależny w 100%. |
| – BEST III Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | – podmiot współzależny – 50%. |

Ponadto jako podmioty powiązane BEST S.A. traktuje:

- Unison Services Limited,
- Ravioni Holdings Limited,
- Fermio Holdings Limited,
- BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|------------------------|-----------------------|
| – Krzysztof Borusowski | – Prezes Zarządu, |
| – Marek Kucner | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Barbara Rudziks | – Członek Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 1.211 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 24 kwietnia 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż Spółka prezentuje w aktywach nabyte certyfikaty inwestycyjne o łącznej wartości 141.091 tys. zł, co stanowi 85,8% aktywów ogółem. Zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w punkcie 5.3 sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki dokonał na dzień bilansowy wyceny tych certyfikatów do wartości godziwej, wynikającej z wyceny aktywów netto funduszy inwestycyjnych, które wyemitowały te certyfikaty. Aktywa funduszy w znacznym stopniu zawierają sekurytyzowane wierzytelności kredytowe, których wartości godziwe ze względu na brak wiarygodnej wartości rynkowej możliwej do uzyskania z aktywnego rynku, zostały oszacowane przez fundusze. Wycena została dokonana metodą zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych pomniejszonych o koszty dochodzenia wierzytelności, w oparciu o ewidencję wierzytelności prowadzoną przez Spółkę, która zarządza wierzytelnościami funduszy.

Ponadto zwracamy uwagę, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 28 czerwca 2013 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu poniesionej przez Spółkę straty z zysków, które osiągnie Spółka w kolejnych latach obrotowych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 lipca 2013 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 4 lipca 2011 roku, zawartej pomiędzy BEST S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Wacława Nitki (nr ewidencyjny 2749) w siedzibie Spółki w dniach od 3 do 7 marca 2014 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 23 maja 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 20 ust. 2 pkt. 7 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Wacław Nitka potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki BEST S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 31 marca 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania z pełnego dochodu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z pełnego dochodu</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Przychody operacyjne	51 024	40.789
Koszty działalności operacyjnej	(37 823)	(34.967)
Pozostałe przychody operacyjne	238	225
Pozostałe koszty operacyjne	(116)	(3.072)
Przychody finansowe	1 138	910
Koszty finansowe	(7 780)	(5.395)
Podatek dochodowy	(1 242)	304
Zysk (strata) netto	5 439	(1.206)
Pełny dochód (strata) netto	14.285	24.408
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	26%	7%
– rentowność sprzedaży netto	11%	-3%
– rentowność netto kapitału własnego	7%	-2%
<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,26	0,25
– wskaźnik rotacji należności w dniach	19	26
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	14	6
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	54%	55%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	46%	45%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	3 830	(20.783)
– wskaźnik płynności	1,20	0,31
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,19	0,31

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży, rentowności sprzedaży netto i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku
- wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań,
- spadek wskaźnika rotacji należności w dniach,
- spadek stopy zadłużenia przy równoczesnym wzroście stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności oraz podwyższonej płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2005 roku uchwałą Zarządu z dnia 16 sierpnia 2005 roku z późniejszymi zmianami. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, co do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. W badanym roku obrotowym Spółka dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości, polegających na rozpoznaniu zysków i strat aktuarialnych wynikających z wyceny rezerwy na świadczenia emerytalne bezpośrednio w całkowitych dochodach. Zmiana ta wynika ze zmian do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 19 „Świadczenia Pracownicze”. Zmiana ta spowodowała zmianę wyniku finansowego o kwotę 5 tys. zł. Spółka zamieściła opis tej zmiany w nocie 5.7.9 dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Asseco Softlab ERP, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System ten posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

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

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 192.675 tys. zł,
- sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w kwocie 5.439 tys. zł oraz pełny dochód netto w kwocie 14.285 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 14.285 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 13.210 tys. zł,
- informację dodatkową, obejmującą informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 6.471 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 1.672 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- certyfikaty inwestycyjne w kwocie 103.395 tys. zł,
- nieruchomości inwestycyjne 4.110 tys. zł,
- udziały, wkłady i akcje w jednostkach zależnych w kwocie 45.355 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu długoterminowe w kwocie 63.817 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu krótkoterminowe w kwocie 13.765 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierno rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

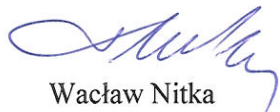
Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

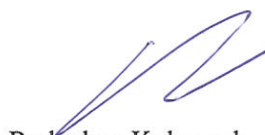
Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Wacław Nitka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 2749

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Radosław Kuboszek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. - komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 31 marca 2014 roku