



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

**J.W. Construction Holding
Spółka Akcyjna
ul. Radzymińska 326, 05-091 Ząbki**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 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 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 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 Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej
J.W. Construction Holding S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego J.W. Construction Holding S.A. („Spółka”) z siedzibą w Ząbkach, przy ulicy Radzywińskiej 326, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 dnia 29 września 1994 r. 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 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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy 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 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 17 marca 2016 roku

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

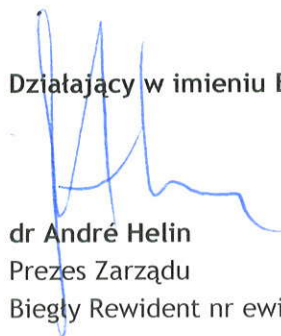
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:

Pacanowska-Stasiak

Anna Pacanowska-Stasiak
Biegły Rewident
nr ewid. 12892

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Raport
z badania sprawozdania finansowego
J.W. Construction Holding S.A.

za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą J.W. Construction Holding Spółka Akcyjna.

Siedzibą Spółki jest 05-091, Ząbki, ul. Radzywińska 326.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

- realizacja produkcji budowlanej, projektowej i pomocniczej;
- handel krajowymi i zagranicznymi środkami trwałymi i przedmiotami nietrwałymi służącymi zwłaszcza realizowaniu i wyposażaniu budynków mieszkalnych i innych budowli;
- obrót i zarządzanie nieruchomościami;
- prowadzenie działalności hotelarskiej i gastronomicznej.

W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności J.W. Construction Holding S.A. była budowa i sprzedaż nieruchomości mieszkalnych oraz komercyjnych. J.W. Construction Holding S.A. realizował projekty deweloperskie samodzielnie oraz poprzez spółki celowe.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego dnia 28 grudnia 2000 roku (Rep. A nr 16595/2000) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 16 lipca 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy - XIV Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000028142.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 125-00-28-307 oraz numer REGON: 010621332.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 17 772 tys. zł i dzielił się na 88 859 443 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
EHT S.A.	32 494 525	36,57%
Pan Józef Wojciechowski	23 917 739	26,92%
Pozostali akcyonariusze*	32 447 179	36,52%
Razem	88 859 443	100,00%

* w tym

TFI PZU S.A.	Pomiędzy 5 a 10 % akcji
--------------	-------------------------

W dniu 22 lipca 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% w kapitale zakładowym Spółki przez następujące fundusze inwestycyjne: PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych inwestycji oraz PZU

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universe zarządzane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. Na ten dzień było to 5 139 931 akcji co stanowiło 5,78% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 5 139 931 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki co stanowiło 5,78% ogólnej liczby głosów. Do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała innego zawiadomienia od akcjonariusza, które zawierałoby informację o zmniejszeniu liczby posiadanych akcji poniżej 5% lub zwiększeniu powyżej 10% kapitału zakładowego Spółki.

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego wartość kapitału akcyjnego oraz jego struktura własności nie uległy zmianom. W związku z powyższym stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na dzień 17 marca 2016 roku przedstawia się jak wyżej.

W przypadku funduszy inwestycyjnych, których udział w kapitale akcyjnym Spółki znajduje się w granicach od 5% do 10%, mogą one dowolnie kupować i sprzedawać akcje Spółki bez obowiązku informowania jej o aktualnym stanie akcjonariatu. W związku z powyższym, stan akcjonariatu na dzień wydania niniejszego raportu jest tożsamy ze stanem akcjonariatu na dzień bilansowy.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 674 695 tys. zł.

Funkcję Kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki stanowili:

- | | | |
|-----------------------------|---|-----------------|
| - Pan Wojciech Rajchert | - | Członek Zarządu |
| - Pani Magdalena Starzyńska | - | Członek Zarządu |
| - Pani Małgorzata Ostrowska | - | Członek Zarządu |
| - Pan Piotr Suprynowicz | - | Członek Zarządu |

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

- w dniu 3 sierpnia 2015 roku na podstawie uprawnienia osobistego przysługującego akcjonariuszowi posiadającemu ponad 50% akcji powołano Pana Piotra Suprynowicza w skład Zarządu Spółki.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego J.W. Construction Holding S.A. za 2015 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 2 z dnia 15 lipca 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 6 sierpnia 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Anny Pacanowskiej-Stasiak (nr ewidencyjny 12892). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 8 lutego 2016 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku oraz badaniem wstępnym od dnia 14 grudnia 2015 roku.

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 przeprowadzania 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 2014 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 2014 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 maja 2015 roku.

Uchwałą nr 7 z dnia 15 maja 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku w kwocie (3 434) tys. zł w całości z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 16 czerwca 2015 roku.

4. Informacja o połączeniu spółek

Zgodnie z uchwałą nr 19 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 maja 2015 roku nastąpiło połączenie Spółki J.W Construction Holding S.A. ze spółkami zależnymi. W dniu 6 lipca 2015 roku Spółka powzięła wiadomość iż Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w dniu 3 lipca 2015 roku rejestracji połączenia Spółki z podmiotami zależnymi:

- 1) spółką pod firmą Lokum Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmowana”) spółką w 100% zależną, która w ostatnim okresie nie prowadziła działalności gospodarczej;
- 2) spółką pod firmą J.W. 6 Spółka z o.o. z siedzibą w Żąbkach („Spółka Przejmowana”) spółką w 100% zależną, która w ostatnim okresie nie prowadziła działalności gospodarczej;
- 3) spółką pod firmą J.W. Group Spółka z o.o. z siedzibą w Żąbkach („Spółka Przejmowana”) spółką w 100% zależną, która pełniła funkcję Komplementariusza w dwóch niżej wymienionych spółkach;
- 4) spółką pod firmą J.W. Group Spółka z o.o. 1 SKA z siedzibą w Żąbkach („Spółka Przejmowana”) spółką w 100% zależną, która prowadziła działalność w zakresie zagospodarowania części nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Kasprzaka (Osiedle Bliska Wola);
- 5) spółką pod firmą J.W. Group Spółka z o.o. 2 SKA z siedzibą w Żąbkach („Spółka Przejmowana”) spółką w 100% zależną, która nie prowadziła działalności gospodarczej.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 §1 ust 1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę (łączenie przez przejęcie).

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 za rok lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz całkowitych dochodów (w tys. zł)

	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	842 997	64,1	871 787	68,0	801 365	62,2
Aktywa obrotowe	472 692	35,9	411 190	32,0	486 662	37,8
Aktywa razem	1 315 689	100,0	1 282 977	100,0	1 288 027	100,0
Kapitał własny	674 695	51,3	659 655	51,4	533 665	41,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	640 994	48,7	623 322	48,6	754 362	58,6
Pasywa razem	1 315 689	100,0	1 282 977	100,0	1 288 027	100,0

Wyszczególnienie	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów	1.01.2013- 31.12.2013	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	207 880	100,0	269 514	100,0	291 473	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(166 511)	(80,1)	(233 286)	(86,6)	(235 344)	(80,7)
Wynik brutto ze sprzedaży	41 369	19,9	36 228	13,4	56 129	19,3
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(33 883)	(16,3)	(32 429)	(12,0)	(40 658)	(13,9)
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	31 330	15,1	28 392	10,5	15 891	5,5
Wynik ze sprzedaży	38 816	18,7	32 191	11,9	31 362	10,8
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(12 179)	(5,9)	3 728	1,4	2 730	0,9
Wynik na działalności finansowej	(8 286)	(4,0)	(11 052)	(4,1)	(19 921)	(6,8)
Wynik finansowy brutto	18 351	8,8	24 867	9,2	14 171	4,9
Podatek dochodowy	(3 311)	(1,6)	(5 269)	(2,0)	(2 295)	(0,8)
Wynik finansowy netto	15 040	7,2	19 598	7,3	11 876	4,1
Całkowite dochody ogółem	15 040	7,2	19 598	7,3	11 876	4,1

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	19,9%	13,4%	19,3%
Rentowność sprzedaży netto	7,2%	7,3%	4,1%

Rentowność majątku	1,1%	1,5%	0,9%
Rentowność kapitału	2,2%	3,0%	2,2%

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności I	1,4	1,7	1,6
Wskaźnik płynności II	0,5	0,5	0,4

Wskaźniki aktywności

Szybkość spłaty należności w dniach	76	50	42
Szybkość obrotu zapasów i kontraktów budowlanych w dniach	641	507	689

Wskaźniki zadłużenia

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	88	81	118
Wskaźnik zadłużenia	48,7%	48,6%	58,6%

Efektywność akcji

Wartość księgowa na 1 akcję w zł	7,59	10,50	9,87
Wynik finansowy netto na 1 akcję w zł	0,17	0,31	0,22

3. Komentarz

W badanym okresie Spółka wygenerowała zysk w wysokości 15 040 tys. zł. Zysk netto za 2015 rok ukształtowały:

- zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 41 369 tys. zł, wyższy w porównaniu do roku poprzedniego o 5 141 tys. zł,
- zysk ze sprzedaży w kwocie 38 816 tys. zł, wyższy w porównaniu z rokiem ubiegłym o 6 625 tys. zł,
- strata z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (12 179) tys. zł, wyższa w porównaniu do roku poprzedniego o 15 907 tys. zł,
- strata na działalności finansowej wysokości (8 286) tys. zł, niższa w porównaniu do roku ubiegłego o 2 766 tys. zł,
- podatek dochodowy w kwocie 3 311 tys. zł.

Główne tendencje i zmiany:

- Podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Spółkę w badanym okresie były przychody osiągane ze sprzedaży mieszkań, gruntów oraz budownictwa obiektów przemysłowych i handlowych.
- Aktywa obrotowe stanowią 35,9% sumy bilansowej i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 roku udział ten wzrósł o 3,9 punktów procentowych w wyniku wzrostu inwestycji krótkoterminowych. Aktywa trwałe stanowią natomiast 64,1%, a ich spadek w stosunku do roku poprzedniego wynikał z niższych wartości inwestycji długoterminowych.

- Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki była finansowana w 2015 roku w 51,3% kapitałem własnym, a w 48,7% kapitałem obcym. Stopa zadłużenia Spółki, w porównaniu do roku poprzedniego nie zmieniła się.
- W analizowanym roku obrotowym wskaźnik rentowności brutto wzrósł o 6,5 punktów procentowych w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł 19,9%, natomiast wskaźnik rentowności netto nie zmienił się i wyniósł 7,2%. Wskaźnik rentowności majątku osiągnął poziom 1,1% co oznacza, iż każde 100 zł zaangażowanego majątku trwałego generowało 1,1 zł zysku netto. W porównaniu do roku poprzedniego wskaźnik ten spadł o 0,4 punktu procentowego. W badanym okresie nastąpił również spadek rentowności kapitału własnego do poziomu 2,2%.
- W 2015 roku w stosunku do roku poprzedniego poziom płynności finansowej Spółki mierzony wskaźnikami płynności I i II stopnia zmniejszył się i wyniósł odpowiednio 1,4 i 0,5.
- W analizowanym okresie wskaźnik inkasa należności pogorszył się o 26 dni w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł 76 dni. Średni okres regulowania zobowiązań uległ wydłużeniu o 6 dni w stosunku do okresu poprzedniego i wyniósł 88 dni. Wartości tych wskaźników wskazują, że Spółka inkasowała swoje należności z tytułu dostaw i usług przeciętnie o 12 dni szybciej niż regulowała swoje zobowiązania. Zmiany poziomu wskaźników w badanym okresie były wynikiem niższych niższych zobowiązań z tytułu dostaw u usług w porównaniu do roku poprzedniego.
- Przeciętny okres utrzymywania zapasów wydłużył się w stosunku do roku poprzedniego, co wynika z wyższego poziomu kontraktów budowlanych. Długi cykl rotacji zapasów jest charakterystyczny dla branży deweloperskiej, w której działa Spółka.

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.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania SAP.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego 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 notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Sprawozdanie z działalności Jednostki

Sprawozdanie Zarządu 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. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

5. Oświadczenie Kierownictwa Jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 17 marca 2016 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:

Pacanowska-Stasiak

Anna Pacanowska-Stasiak
Biegły Rewident
nr ewid. 12892

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004