

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**  
dotycząca  
sprawozdania finansowego

**TELE-POLSKA HOLDING S.A.**  
za okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

---

Warszawa 30 kwietnia 2015r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy,  
Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania  
sprawozdania finansowego

TELE-POLSKA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA  
w  
WARSZAWIE

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Tele-Polska Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 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 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 wyrównany – 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 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych 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.

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 ew. 3685**

**Warszawa, 30 kwietnia 2015 r.**



## **TELE-POLSKA HOLDING S.A.**

**Raport z badania  
sprawozdania finansowego**

**za okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.**

---

**Warszawa 30 kwietnia 2015 r.**

## SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....	6
I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH .....	6
II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH .....	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....	9
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....	9
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
II.1. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej .....	9
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	10
II.3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	10
II.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
II.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	10
II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym .....	10
III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....	11
IV. PODSUMOWANIE BADANIA .....	11

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy Tele-Polska Holding S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym REP. A NR 9104/2008 z dnia 27.11.2008 roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Umowy dokonała się aktem notarialnym REP. A NR 9782/2014 z dnia 30.06.2014

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	31 616 102,00 zł
- pozostałe kapitały własne	10 617 120,87 zł

- Spółka jest członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 10 (MSSF 10) jako jednostka dominująca. Badana jednostka wg stanu na koniec badanego okresu posiada udziały w spółkach zależnych:

- TelePolska Sp. z o.o. (100%),
- E-Telko Sp. z o.o. (100%),
- Teltraffic Sp. z o.o. (100%),
- DID Sp. z o.o. (100%),
- Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. (100%),
- Mail-Box Sp. z o.o. (100%),
- Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o. (100%),
- New Age Ventures Sp. z o.o. (100%)

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest świadczenie usług związanych z administrowaniem i zarządzaniem bieżącymi sprawami Spółek Grupy.

- Na dzień 31.12.2014 r. akcjonariuszami jednostki są:

Udziałowcy	Liczba udziałów	Wartość udziałów	Struktura (%)
W Investments S.A.	14 698 362	14 698 362,00	46,49 %
Al Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14 %
Pozostali	9 917 740	9 917 740	31,37%
<b>Razem</b>	<b>31 616 102</b>	<b>31 616 102,00 zł</b>	<b>100,00%</b>

- Badana jednostka:

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000320565**
- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **015529329**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **64.20 Z**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **526-27-25-362**

- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres</i>
Bernhard Friedl	Prezes Zarządu	01.01.2014 r. - 30.04.2015 r.
Mark Phillip Montoya	Członek Zarządu	01.01.2014 r. - 30.04.2015 r.
Bartłomiej Sergiusz Gajecki	Członek Zarządu	02.03.2015 r. - 30.04.2015 r.

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiadała firma B.U.K Efekt Sp. z o.o. a w jego imieniu Pani Beata Łysik uprawniona do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych nr 5978/97.

## II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

- Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2013 r. - 31.12.2013 r., zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2014 r., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku spółki za 2013 rok w łącznej kwocie 2 854 975,90 zł na: kapitał zapasowy - w kwocie 1 854 975,90 zł oraz na kapitał rezerwowy utworzony zgodnie z uchwałą nr 12 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 maja 2012., na nabycie, zgodnie z uchwałą nr 28 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 czerwca 2010 r., akcji własnych Spółki w celu zaoferowania ich pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub w spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat - w kwocie 1 000 000,00 zł.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym i przekazane do publikacji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 08.08.2014 r.,
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2013 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

## III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 02.03.2015 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., umowa o badanie została zawarta dnia 03.03.2015 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 04.03.2015 r. do 30.04.2015 r.

#### IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 30.04.2014 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2014 . 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.
- Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.



**B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ****I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH**

BILANS - AKTYWA							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Zmiana stanu	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	Wartościowo	Procentowo
1	2	3	4	5	6	9	10
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>31 716</b>	<b>69%</b>	<b>31 468</b>	<b>65%</b>	<b>248</b>	<b>0,79%</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	417	1%	0,0	0%	417	0%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	258	1%	432	1%	(174)	-40%
III.	Należności długoterminowe	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	31 041	68%	31 036	64%	5	0%
a)	w jednostkach powiązanych	31 041	68%	31 036	64%	5	0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>14 210</b>	<b>31%</b>	<b>16 907</b>	<b>35%</b>	<b>(2 697)</b>	<b>-16%</b>
I.	Zapasy	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
II.	Należności krótkoterminowe	1 933	4%	3 575	7%	(1 642)	-46%
1.	Należności od jednostek powiązanych	17	0%	641	1%	(624)	-97%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	12 233	27%	12 674	26%	(441)	-3%
a)	w jednostkach powiązanych	6 852	15%	9 089	19%	(2 237)	-24%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	44	0%	658	1%	(614)	-93%
	<b>Aktywa razem</b>	<b>45 926</b>	<b>100%</b>	<b>48 375</b>	<b>100%</b>	<b>(2 449)</b>	<b>-5%</b>

BILANS - PASYWA							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Zmiana stanu	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	Wartościowo	Procentowo
1	2	3	4	5	6	9	10
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>42 233</b>	<b>92%</b>	<b>34 836</b>	<b>72%</b>	<b>7 397</b>	<b>21%</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	31 616	69%	29 400	61%	2 216	8%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
III.	Udziały (akcje) własne	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 436	7%	1 581	3%	1 855	117%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3944	9%	1 000	2%	2 944	294%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
VIII.	Zysk (strata) netto	3 237	7%	2 855	6%	382	13%
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>3 693</b>	<b>8%</b>	<b>13 539</b>	<b>28%</b>	<b>(9 846)</b>	<b>-73%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
II.	Zobowiązania długoterminowe	26	0%	46	0%	(20)	-43%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 146	7%	13 291	27%	(10 145)	-76%
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 638	6%	12 575	26%	(9 936)	-79%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	521	1%	202	0%	319	158%
	<b>Pasywa razem</b>	<b>45 926</b>	<b>100%</b>	<b>48 375</b>	<b>100%</b>	<b>(2 449)</b>	<b>-5%</b>

**II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PORÓWNAWCZY)							
Lp	Wyszczególnienie	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.		01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.		Zmiana stanu	
		w tys. zł	Struktura	w tys. zł	struktura	Wartościowo 2014 r. / 2013 r.	Procentowo
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 234	32,7%	2 651	47,9%	(417)	-16%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 234	32,7%	2 651	47,9%	(417)	-16%
II.	Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia	0,0		0,0		0,00	0%
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00	0%
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00	0%
B.	Koszty działalności operacyjnej	-3 111	86,7%	-2 502	93,8%	(609)	-24%
I.	Amortyzacja	-155	4%	-148	6%	(7)	-5%
II.	Zużycie materiałów i energii	-236	7%	-100	4%	(136)	-136%
III.	Usługi obce	-1 543	43%	-1 259	47%	(284)	-23%
IV.	Podatki i opłaty,	-69	2%	-41	2%	(28)	-68%
V.	Wynagrodzenia	-860	24%	-759	28%	(101)	-13%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-141	4%	-108	4%	(33)	-31%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	-107	3%	-86	3%	(21)	-24%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0%	0,0	0%	0,00	0%
C.	Wynik na sprzedaży	-877		149		(1 026)	-689%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	61	0,9%	32	0,6%	29	91%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	49	1,4%	0,0	0,0	49	0%
F.	Wynik operacyjny	-865		181		(1 046)	-576%
G.	Przychody finansowe	4 529	66,4%	2 849	52%	1 680	59%
H.	Koszty finansowe	-427	11,9%	-163	6%	(263)	-160%
K.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	3 237		2 867		370	13%
L.	Podatek dochodowy	0,00		-12		(12)	0%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00		0,00		0,00	0%
N.	Zysk (strata) netto (F-G)	3 237		2855		382	13%

### III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wskaźniki płynności finansowej		31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	4,52	1,27
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	4,52	1,27
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{środki pieniężne i inne aktywa pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,03	0,01

Wskaźniki rentowności		31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	6,87	6,78
2	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	144,91	107,68
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przeciętny stan kapitałów własnych}}$	7,67	8,55

Wskaźniki efektywności działania		31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Szybkość obrotu należności $\frac{(\text{przeciętny stan należności} \times 365)}{\text{suma przychodów}}$	147,28	197,33
2	Szybkość obrotu zobowiązań $\frac{(\text{przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych} \times 365)}{\text{suma przychodów}}$	439,54	561,44

Spółka w analizowanym okresie wygenerowała zysk netto na poziomie 3 237 tys. zł. Wynik w badanym okresie kształtowała dywidenda wypłacona od spółki zależnej w kwocie 3 972 tys. zł. Wskaźniki płynności w analizowanym okresie osiągnęły wartości wyższe w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego i osiągnęły wartości znacznie wyższe w stosunku do uważanych za optymalne. Jest to związane ze spadkiem zobowiązań wobec jednostek powiązanych.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2014 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 stanowią 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. 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.

##### **1. Aktywa**

Pozycje wykazane w aktywach są zgodne z ewidencją księgową i zostały we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Przy wycenie bilansowej poszczególnych składników aktywów, jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości wynikających z ustawy o rachunkowości.

Główną pozycją aktywów spółki jest portfel inwestycyjny na który składają się akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz pozostałe nienotowane papiery wartościowe.

##### **2. Kapitały własne**

Kapitały własne, we wszystkich istotnych aspektach, zostały prawidłowo i kompletnie ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym na dzień bilansowy odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

### **3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Pozycje wykazane w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania są zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo i kompletnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

## **II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

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.3. 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.4. 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.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nieregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości, w tym przede wszystkim zawiera informację, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę, w dającej się przewidzieć przyszłości.

## **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 we wszystkich istotnych aspektach jest kompletne i zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych 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.

### **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  
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 ew. 3685**

**Warszawa, 30 kwietnia 2015 r.**