

**GRUPA KAPITAŁOWA
LC Corp**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest LC Corp S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 3 marca 2006 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 2-4.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku i później.

W dniu 15 marca 2006 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000253077.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 899-25-62-750 nadany w dniu 27 marca 2006 roku oraz symbol REGON: 020246398 nadany w dniu 17 marca 2006 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

W dniu 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 447.558 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 1.184.776 tysięcy złotych.

Zgodnie z danymi uzyskanymi od Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

GRUPA KAPITAŁOWA LC Corp
 Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 (w tysiącach złotych)

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji w tys. zł	Udział w kapitale podstawowym
Leszek Czarnecki				
bezpośrednio i pośrednio*	229.126.674	229.126.674	229.127	51,19%
OFE PZU "Złota Jesień"	44.669.000	44.669.000	44.669	9,98%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	30.322.627	30.322.627	30.323	6,78%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ				
WBK	30.200.000	30.200.000	30.200	6,75%
Inni akcjonariusze	113.240.010	113.240.010	113.240	25,30%
	-----	-----	-----	-----
Razem	447.558.311	447.558.311	447.558	100,00%
	=====	=====	=====	=====

* w tym: LC Corp B.V. 47,97%, co stanowi 214.701.110 akcji (214.701.110 głosów)

Zgodnie z informacjami uzyskanymi od jednostki dominującej w roku obrotowym miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- OFE PZU "Złota Jesień" zwiększyło liczbę posiadanych akcji do 44.669.000 co stanowi 9,98% udziału w kapitale podstawowym,
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszyło liczbę posiadanych akcji do 30.322.627 co stanowi 6,78% udziału w kapitale podstawowym,
- AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK zmniejszyło liczbę posiadanych akcji do 30.200.000 co stanowi 6,75% udziału w kapitale podstawowym.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 20 marca 2014 roku wchodził:

Dariusz Niedośpiał	- Prezes Zarządu
Joanna Jaskólska	- Wiceprezes Zarządu
Mirosław Kujawski	- Członek Zarządu
Tomasz Wróbel	- Członek Zarządu
Małgorzata Danek	- Członek Zarządu

W dniu 6 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza powołała p. Małgorzatę Danek na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej LC Corp S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe (*)
Arkady Wrocławskie S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyty Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2013 roku
Warszawa Przyokopowa Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyty Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2013 roku
Sky Tower S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyty Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2013 roku
Kraków Zielony Złocień Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	RE-FIN Sp. z o. o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest I Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ELIKS Audytorska Sp. z o.o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest II Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	RE-FIN Sp. z o. o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest III Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ELIKS Audytorska Sp. z o.o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest VII Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	RE-FIN Sp. z o. o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest VIII Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	RE-FIN Sp. z o. o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest IX Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	RE-FIN Sp. z o. o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest X Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	RE-FIN Sp. z o. o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XI Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	RE-FIN Sp. z o. o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XII Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	RE-FIN Sp. z o. o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XV Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	-	31 grudnia 2013 roku

GRUPA KAPITAŁOWA LC Corp
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

LC Corp Invest XVI Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	-	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 1 Sp. k.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ELIKS Audytorska Sp. z o.o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 2 Sp. k.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	-	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 3 Sp. k.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	-	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 4 Sp. k.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	-	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 5 Sp. k.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ELIKS Audytorska Sp. z o.o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 6 Sp. k.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ELIKS Audytorska Sp. z o.o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 7 Sp. k.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	-	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 8 Sp. k.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	-	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 9 Sp. k.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	-	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 10 Sp. k.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	-	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XVII Sp. z o.o. Projekt 20 Sp. k.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ELIKS Audytorska Sp. z o.o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XVII Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	-	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Finance S.K.A.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	-	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 14 S.K.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ELIKS Audytorska Sp. z o.o.	31 grudnia 2013 roku
LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Investments S.K.A.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	-	31 grudnia 2013 roku

(*)dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 2 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) w dniu 18 grudnia 2013 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku 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.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 28 października 2013 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 20 marca 2014 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej LC Corp S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej LC Corp („Grupy”), w której jednostką dominującą jest LC Corp S.A. („Spółka”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 2-4, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do

zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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. nr 33, poz. 259, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 28 października 2013 roku do dnia 20 marca 2014 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od dnia 28 października 2013 roku do dnia 31 października 2013 roku oraz od dnia 24 lutego 2014 roku do dnia 7 marca 2014 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 20 marca 2014 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez Marka Musiała, kluczowego biegłego rewidenta nr 90036, działającego w imieniu Ernst & Young Audit Sp. z o. o. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 28 maja 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 12 czerwca 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2011 – 2013, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2012 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku.

	2013	2012	2011
suma bilansowa	2.413.948	1.670.397	1.467.371
kapitał własny	1.184.776	1.079.084	1.033.430
wynik finansowy netto	73.602	70.654	62.009
rentowność majątku (%)	3,0%	4,2%	4,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	6,8%	6,8%	6,4%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	35,2%	40,1%	42,3%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	3,1	7,8	10,2
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,6	2,3	2,0
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			

GRUPA KAPITAŁOWA LC Corp
 Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 (w tysiącach złotych)

	2013	2012	2011
szybkość obrotu należności	17 dni	14 dni	12 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
okres spłaty zobowiązań	116 dni	134 dni	96 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	87,4%	93,2%	94,5%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	50,9%	35,4%	29,6%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	0,9%	3,7%	4,3%
od grudnia do grudnia	0,7%	2,4%	4,6%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik rentowności majątku zmniejszył się w roku 2013 do poziomu 3,0% w porównaniu do 4,2% w 2012 roku. W 2011 roku wskaźnik wynosił 4,2%,
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego pozostał bez zmian w 2013 roku na poziomie 6,8% w porównaniu do roku 2012. W 2011 roku wskaźnik wynosił 6,4%,
- Wskaźnik rentowności netto sprzedaży zmniejszył się w 2013 roku do poziomu 35,2% w porównaniu do 40,1% w 2012 roku. W 2011 roku wskaźnik wynosił 42,3%,
- Wskaźnik płynności I zmniejszył się w 2013 roku do poziomu 3,1 w porównaniu do 7,8 w 2012 roku. W 2011 roku wskaźnik wynosił 10,2,
- Wskaźnik płynności III zmniejszył się w 2013 roku do poziomu 0,8 w porównaniu do 2,3 w 2012 roku. W 2011 roku wskaźnik wynosił 2,0,

- Wskaźnik szybkości obrotu należności zwiększył się w 2013 roku do poziomu 17 dni w porównaniu do 14 dni w 2012 roku. W 2011 roku wskaźnik wynosił 12 dni,
- Wskaźnik okresu spłaty zobowiązań zmniejszył się w 2013 roku do poziomu 116 dni w porównaniu do 134 dni w 2012 roku. W 2011 roku wskaźnik wynosił 96 dni,
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania zmniejszył się w 2013 do poziomu 87,4% w porównaniu do 93,2% w 2012 roku. W 2011 roku wskaźnik wynosił 94,5%,
- Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami zwiększył się w 2013 roku do poziomu 50,9% w porównaniu do 35,4% w 2012 roku. W 2011 roku wskaźnik wynosił 29,6%.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2013 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 6 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 9 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku .

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 9.8 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 26 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

7. Śluszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

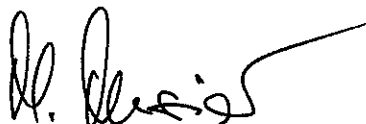
oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009.33.259 z późn. zm.).

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów oraz umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
(dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Marek Musiał
biegły rewident
nr 90036

Wrocław, dnia 20 marca 2014 roku