



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A.
W
Warszawie
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Private Equity Managers S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Private Equity Managers S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę

odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Ewa Ogryczak
Biegły rewident nr 11577

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa,
28 luty 2014 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej
Private Equity Managers S.A.

w
Warszawie

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Grupa Kapitałowa Private Equity Managers S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	8
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	11
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

True

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Private Equity Managers S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu:	25.11.2010 r.
Numer rejestru:	371491
REGON:	142695638
NIP:	5252493938

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2013 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 17.346 tys. zł przedstawiała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość	Wartość	Udział
		głosów (w %)	nominalna akcji zł '000	w kapitale zakładowym (w %)
MCI Management S.A.	17 345 561	100,0%	17 345,6	100,0%

Na dzień wydania opinii 100% akcji jednostki dominującej jest w sposób pośredni i bezpośredni w posiadaniu MCI Management SA.

- MCI Management S.A. posiada bezpośrednio 51% akcji Spółki,
- MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IV MCI.PrivateVentures S.K.A posiada 49% akcji Spółki. (spółka 100% zależna od MCI Management SA).

W dniu 18 grudnia 2013 jednostka dominująca dokonała wykupu akcji własnych celem ich umorzenia. Wartość nabytych akcji własnych w celu umorzenia to 80.000 tys. zł. Wartość nabycia stanowi historyczna wartość akcji PEM S.A. Umorzenie akcji własnych do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Jednostka dominująca w celu opłacenia nabytych akcji własnych wyemitowała obligacje serii B (zostały objęte przez MCI management S.A.) o wartości nominalnej 40.000 tys. zł oraz zaciągnęła kredyt w Alior Bank S.A. w wysokości 40.000 tys. zł. Obligacje zostały wyemitowane w grudniu 2013 roku oraz objęte przez MCI Management S.A., następnie spółki dokonały wzajemnego potrącenia wierzytelności.

W styczniu 2014 roku jednostka dominująca otrzymała kredyt i został on przeznaczony na spłatę pozostałej części zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych.

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Private Equity Managers S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- MCI Capital TFI S.A.,
- PEMSA Holding Limited,
- MCI.Partners FIZ,
- MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA,
- MCI Asset Management Sp. z o.o.,
- ImmoPartners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Asset Management SKA,
- ImmoPartners Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2013 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą (są to Spółki utworzone w III kwartale 2013):

- MCI Asset Management II Sp. z o.o. S.K.A.,
- MCI Asset Management Sp. z o.o. IV S.K.A.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. nie występują jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, które nie zostały objęte konsolidacją.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. i do dnia wydania opinii wchodzi:

- | | |
|-----------------------|-----------------------|
| • Tomasz Czechowicz | – Prezes Zarządu, |
| • Sylwester Janik | – Wiceprezes Zarządu, |
| • Magdalena Pasecka | – Członek Zarządu, |
| • Wojciech Marcińczyk | – Członek Zarządu, |
| • Norbert Biedrzycki | – Członek Zarządu. |

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Ewa Ogryczak
Numer w rejestrze: 11577

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 128.050,00 zł
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 20.01.2014 r. potwierdzoną uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16.12.2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 20.01.2014 r. do 24.01.2014 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej 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. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Private Equity Managers S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 19 czerwca 2013 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Private Equity Managers S.A. i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Grupa Kapitałowa Private Equity Managers S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13.06.2013 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r.:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
Private Equity Managers S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
MCI Capital TFI S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń (*)	pełna
MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń (*)	pełna
MCI Asset Management Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	Brak opinii (**)	pełna
ImmoPartners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	PKF Consult Sp. z o.o.	Brak opinii (**)	pełna

Grupa Kapitałowa Private Equity Managers S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

ImmoPartners Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	Brak opinii (**)	pełna
MCI.Partners FIZ	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
PEMSA Holding Limited	AOG (Cyprus) Limited	Bez zastrzeżeń (*)	pełna
MCI Asset Management II Sp. z o.o. S.K.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Brak opinii (**)	pełna
MCI Asset Management Sp. z o.o. IV S.K.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Brak opinii (**)	Pełna

(*) dane finansowe zostały zbadane, ale do dnia wydania opinii dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego opinie do sprawozdań jednostkowych nie zostały jeszcze wydane,

(**) dane finansowe spółek zależnych nie podlegały badaniu, ale zostały zweryfikowane na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31-12-2013 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	51	0%	77	0%
Wartości niematerialne	9	0%	8	0%
Wartość firmy	83 963	43%	89 360	67%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	949	0%	1 000	1%
Należności handlowe oraz pozostałe	500	0%	89	0%
	85 472	44%	90 534	68%
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	68 126	35%	14 600	11%
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	1 768	1%	1 634	1%
Udzielone pożyczki dla jednostek pozostałych	1 132	1%	1 043	1%
Inne aktywa finansowe	11 610	6%	17 873	13%
Rozliczenia międzyokresowe		0%		0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 706	13%	7 272	5%
Aktywa przeznaczone do likwidacji	562	0%	-	0%
	107 904	56%	42 422	32%
SUMA AKTYWÓW	193 376	100%	132 956	100%
PASYWA				
	31-12-2013 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	17 346	9%	17 346	13%
Kapitał zapasowy	89 349	46%	89 349	67%
Akcje własne	(80 000)	-41%	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	94	0%	52	0%
Inne całkowite dochody	(690)	0%	(1)	0%
Niepodzielony wynik finansowy	16 490	9%	(504)	0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	67 732	35%	16 994	13%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	110 321	57%	123 236	93%
Kapitał własny razem	110 321	57%	123 236	64%
Zobowiązania długoterminowe				
Obligacje	40 091	21%	-	0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45	0%	171	0%
	40 136	21%	171	0%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	2 033	1%	2 294	2%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	40 733	21%	6 309	5%
Rezerwy krótkoterminowe	153	0%	946	1%
	42 919	22%	9 549	7%
SUMA PASYWÓW	193 376	100%	132 956	100%

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2013 % przychodów zł '000 ze sprzedaży		2012 % przychodów zł '000 ze sprzedaży	
Przychody netto ze sprzedaży	78 179	100%	30 490	100%
Przychody ze sprzedaży produktów	78 179	100%	30 490	100%
Koszt własny sprzedaży	(3 620)	-5%	(10 611)	-35%
Koszt własny sprzedaży	(3 620)	-5%	(10 611)	-35%
Zysk brutto na sprzedaży	74 559	95%	19 879	65%
Koszty ogólnego zarządu	(2 985)	-4%	(2 540)	-8%
Pozostałe przychody operacyjne	246	0%	371	1%
Pozostałe koszty operacyjne	(5 672)	-7%	(1 173)	-4%
Zysk na działalności operacyjnej	66 148	85%	16 537	54%
Przychody finansowe	1 958	3%	(1 091)	-4%
Koszty finansowe	(270)	0%	1 177	4%
Zysk przed opodatkowaniem	67 836	87%	16 623	55%
Podatek dochodowy	33	0%	371	1%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	67 869	87%	16 994	56%
Wynik na działalności zaniechanej	(137)	0%	-	0%
Zysk netto	67 732	87%	16 994	56%
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(689)	-1%	(1)	0%
Suma dochodów całkowitych	67 043	86%	16 993	56%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży		
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	95,4%	65,2%
2. Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	58,0%	39,3%
3. Szybkość obrotu należności		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	193 dni	87 dni
4. Stopa zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	43,0%	6,7%
5. Wskaźnik płynności		
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,5	4,5

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części

odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Private Equity Managers S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Ewa Ogryczak
Biegły rewident nr 11577

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa,
28 luty 2014 r.