



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotyczące badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Vantage Development S.A.

z siedzibą we

Wrocławiu

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony

Raport zawiera 9 stron

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Vantage Development S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Vantage Development S.A. z siedzibą we Wrocławiu ul. Dąbrowskiego 44 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz 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 Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki 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 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - 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 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 sprawozdania finansowego.

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

Opinia Biegłego Rewidenta

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Vantage Development S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 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, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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 przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

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

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

Wrocław, 21 marca 2016 r.



Raport
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Vantage Development S.A.

we
Wrocławiu

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 9 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Vantage Development S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
3.	Część szczegółowa raportu	8
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	8
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	8
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	8
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Vantage Development S.A

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Dąbrowskiego 44, 50-457 Wrocław

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 24.07.2001
Numer rejestru: KRS0000030117
REGON: 930778024
NIP: 8960000701

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest działalność holdingowa oraz zarządzanie projektami deweloperskimi.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 38.712.940,74 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł.	Udział w kapitale zakładowym w %
Nutit A.S.	29 507 723	47,26%	18 762,71	47,26%
Trade Bridge Czechy A.S.	13 963 692	22,36%	9 661,28	22,36%
ING OFE	5 675 405	9,09%	3 518,75	9,09%
Pozostali	13 293 407	21,29%	6 770,20	21,29%
RAZEM	62 440 227	100,00%	38 712,94	100,00%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest jednostką dominującą dla; VD Sp. z o.o.; VD IV Sp. z o.o.; VD ER sp. z o.o., Promenady Zita Sp. z o.o., Promenady II VD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.; Promenady Epsilon Sp. z o.o.; IPD Południe Sp. z o.o.; VD Retail Sp. z o.o.; VD Retail II Sp. z o.o.; VD Mieszkania VIII spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.; VD Mieszkania IX spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.; VD Mieszkania XI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.; VD Mieszkania XIV spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.; VD Mieszkania XIII spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.; Finanse VD II spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.; VD II sp. z o.o.; VD III sp. z o.o.; Promenady IV VD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.; Promenady V VD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.; Promenady VII VD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.; VD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mieszkania XVIII sp.k.; Promenady VD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.;
- jest jednostką wspólnie kontrolowaną w Centauris II IPD Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. i IPD Invest sp. z o.o.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodzili:

Edward Laufer – Prezes Zarządu,
Dariusz Pawlukowicz – Członek Zarządu.

W dniu 22 grudnia 2015 roku, Pan Roman M. Meysner - Członek Zarządu - złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki.

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: Rafał Barycki
Numer w rejestrze: 10744

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000579479
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11.06.2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23.04.2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształconej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 15.02.2016 r. do 19.02.2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki 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 (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 25.05.2015 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 4.770 tysięcy złotych będzie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 08.06.2015 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Vantage Development S.A. z siedzibą we Wrocławiu ul. Dąbrowskiego 44 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 19.08.2011 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości o oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA					
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne	276	0,1%	186	0,0%	-32,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 364	0,4%	1 247	0,3%	-8,6%
Należności długoterminowe	0	0,0%	121	0,0%	100,0%
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	259 386	67,0%	73 075	15,2%	-71,8%
Pożyczki długoterminowe	0	0,0%	378 842	78,7%	100,0%
Obligacje długoterminowe	114 718	29,7%	0	0,0%	-100,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	132	0,0%	5 369	1,1%	3967,4%
	375 876	97,2%	458 840	95,3%	22,1%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	1 862	0,5%	78	0,0%	-95,8%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22	0,0%	31	0,0%	40,9%
Należności krótkoterminowe	5 485	1,4%	6 076	1,3%	10,8%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 606	0,9%	16 361	3,4%	353,7%
Rozliczenia międzyokresowe	44	0,0%	58	0,0%	31,8%
	11 019	2,8%	22 604	4,7%	105,1%
AKTYWA RAZEM	386 895	100,0%	481 444	100,0%	24,4%
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał podstawowy	38 713	10,0%	38 713	8,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	186 386	48,2%	191 156	39,7%	2,6%
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 900	1,8%	6 900	1,4%	0,0%
Niepodzielony wynik finansowy	79 963	20,7%	79 963	16,6%	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 770	1,2%	2 004	0,4%	-58,0%
	316 732	81,9%	318 736	66,2%	0,6%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Obligacje długoterminowe	55 738	14,4%	158 147	32,8%	183,7%
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	98	0,0%	68	0,0%	-30,6%
	55 836	14,4%	158 215	32,9%	183,4%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu finansowego	28	0,0%	30	0,0%	7,1%
Rezerwy krótkoterminowe	1 495	0,4%	1 768	0,4%	18,3%
Obligacje krótkoterminowe	10 257	2,7%	678	0,1%	-93,4%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	2 547	0,7%	2 017	0,4%	-20,8%
	14 327	3,7%	4 493	0,9%	-68,6%
PASYWA RAZEM	386 895	100,0%	481 444	100,0%	24,4%

2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	11 591	100,0%	13 878	100,0%	19,7%
Koszty działalności operacyjnej	7 753	66,9%	11 136	80,2%	43,6%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 838	33,1%	2 742	19,8%	-28,6%
Pozostałe przychody operacyjne	333	2,9%	166	1,2%	-50,2%
Koszty sprzedaży	243	2,1%	613	4,4%	152,3%
Koszty ogólnego zarządu	4 423	38,2%	4 005	28,9%	-9,5%
Pozostałe koszty operacyjne	389	3,4%	461	3,3%	18,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-884	-7,6%	-2 171	-15,6%	145,6%
Przychody finansowe	9 987	86,2%	20 716	149,3%	107,4%
Koszty finansowe	6 942	59,9%	21 777	156,9%	213,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 161	18,6%	-3 232	-23,3%	-249,6%
Podatek dochodowy	-2 609	-22,5%	-5 236	-37,7%	100,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 770	41,2%	2 004	14,4%	-58,0%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto	4 770	41,2%	2 004	14,4%	-58,0%
Inne dochody całkowite	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Suma dochodów całkowitych	4 770	41,2%	2 004	14,4%	-58,0%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	18,6%	33,1%	19,8%
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-0,2%	1,5%	0,6%
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	187,9	159,8	152,0
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	13,9%	18,1%	33,8%
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		2,4	0,8	5,0

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do 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 sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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 przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

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

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

Wrocław, 21 marca 2016 r.