

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.
BDF Spółka Akcyjna, ul. Kierbedzia 4, 00-728 Warszawa.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

Charakterystyka ogólna Spółki i jej działalności.

Zakres działalności Spółki

Podstawową działalnością Spółki, zgodną z jej statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego jest:

- działalność firm centralnych (head offices),
- działalność holdingów finansowych.

W roku badanym Spółka prowadziła działalność w zakresie zgodnym z powyżej opisanym.

Podstawy prawne działalności

- statut Spółki Akcyjnej z dnia 10.01.2010r., sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej w Garwolinie, przed notariuszem Adamem Ściochem (A 186/2010);
- kodeks spółek handlowych.

Spółka jest:

- wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000359102 w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
- zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej Urzędu Statystycznego w Warszawie i ma nadany numer w systemie REGON 142443240;
- podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i ma nadany przez Urząd Skarbowy w Garwolinie NIP nr 826-21-79-932;

Kapitał własny.

Na kapitał własny Spółki na dzień bilansowy składały się następujące pozycje:

- Kapitał (fundusz) podstawowy	1 374 100,00
- Kapitał (fundusz) zapasowy	170 716 125,53
- Zysk (strata) netto	-4 170 477,58

Kwota kapitału zakładowego wynika z ksiąg rachunkowych i jest ujęta w rejestrze handlowym.

BDF Spółka Akcyjna

Na mocy stosownego postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 24 października 2014 roku, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki) dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.240.000,00 PLN, tj. do kwoty 1.374.100,00 PLN, przeprowadzonego w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii F.

W wykonaniu umowy objęcia akcji z dnia 1 października 2014 roku na Spółkę została przeniesiona własność 10.000.000 sztuk akcji, stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki Black Diamond Fund S.A. z siedzibą w Warszawie, KRS: 0000434306. Akcje Black Diamond Fund S.A. o łącznej wartości 169.012.000,00 PLN, zostały wniesione tytułem aportu w celu pokrycia objętych przez V CAPITAL S.A. akcji nowej emisji serii F Spółki.

Informacje o jednostkach powiązanych na dzień bilansowy i transakcjach z nimi zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Kierownik jednostki.

W okresie badanym i do czasu zakończenia badania organem kierującym był Zarząd w składzie:

Robert Walicki

Prezes Zarządu

Tomasz Rulka

Wiceprezes Zarządu; odwołany dnia 11.02.2015r.

Informacje dotyczące sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r., zostało zbadane przez BGGM Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zatwierdzone zostało przez Zwyczajne Zgromadzenie Spółki w dniu 25.06.2014r.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy nie zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym co narusza postanowienia art. 69 ustawy o rachunkowości.

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25.06.2014r., zysk za poprzedni rok obrotowy w kwocie 69 449,82 PLN został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Badanie sprawozdania finansowego.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie uchwały Rady Nadzorczej oraz umowy zawartej 22.06.2015r. pomiędzy badaną jednostką a BGGM Audyt Sp. z o.o. w Warszawie – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3489.

Funkcję kluczowego biegłego rewidenta dla przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego pełnił Krzysztof Goliński – biegły rewident numer ewidencyjny 11413.

BDF Spółka Akcyjna

Niezależność.

BGGM Audyt Sp. z o.o. oraz osoby przeprowadzające badanie sprawozdania finansowego stwierdzają, że spełniają warunki niezależności od badanej jednostki – w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

Przedmiot badania.

Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd Spółki obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na 31.12.2014r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **183 695 028,55 PLN**,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący stratę netto w kwocie **4 170 477,58 PLN**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **250 769,82 PLN**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę **164 373 022,42 PLN**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia, oraz
- sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy,
- księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 22.06.2015r. do 30.06.2015r.

Nie wystąpiło ograniczenie badania. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości kierownik badanej jednostki udostępnił biegłemu rewidentowi prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzielił informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

Badanie przestrzegania innych przepisów niż dotyczących rachunkowości oraz podatków nastąpiło w takim zakresie, w jakim wpływają one na poprawność zamknięć rocznych. Badanie rozliczeń w zakresie podatków należy traktować jako wstępne, gdyż zakres ten podlega kontroli organów skarbowych. Prawidłowość tych rozliczeń zbadana została w stopniu pozwalającym ocenić prawidłowość ujętych w bilansie sald z tego tytułu.

Raport.

Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez krajowe standardy rewizji finansowej, z uwzględnieniem:

- stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności, w tym pozycji dominujących kwotowo;
- poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego;

BDF Spółka Akcyjna

- zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi;
- w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

BDF Spółka Akcyjna

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

1. Struktura i dynamika majątku oraz źródeł jego finansowania

Pozycje aktywów i pasywów		Kwota w tys. PLN 2014-12-31	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. PLN 2013-12-31	Wskaźnik struktury (%)	Wskaźnik dynamiki 2013 = 100% (%)
A	AKTYWA TRWAŁE	178 645,2	97,3	10 218,4	45,4	1 748,3
I	Wartości niematerialne i prawne	0,0	-	0,0	-	-
II	Rzeczowe aktywa trwałe	0,0	-	0,0	-	-
III	Należności długoterminowe	0,0	-	0,0	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	177 798,6	96,8	9 767,3	43,4	1 820,3
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	846,6	0,5	451,1	2,0	187,7
B	AKTYWA OBROTOWE	5 049,8	2,7	12 304,4	54,6	41,0
I	Zapasy	0,0	-	0,0	-	-
II	Należności krótkoterminowe	340,0	0,2	199,4	0,9	170,5
	w tym:					
	- od jednostek powiązanych	0,0	-	0,0	-	-
	- od pozostałych jednostek	340,0	0,2	199,4	0,9	170,5
III	Inwestycje krótkoterminowe	4 300,2	2,3	10 903,6	48,4	39,4
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	409,6	0,2	1 201,4	5,3	34,1
	RAZEM AKTYWA	183 695,0	100,00	22 522,8	100,0	815,6
A	KAPITAŁ WŁASNY	167 919,7	91,4	3 546,7	15,7	4 734,5
I	Kapitał podstawowy	1 374,1	0,7	134,1	0,6	1 024,7
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	-	0,0	-	-
III	Udziały (akcje) własne	0,0	-	0,0	-	-
IV	Kapitał zapasowy	170 716,1	92,9	3 343,2	14,8	5 106,4
V	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,0	-	0,0	-	-
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	-	0,0	-	-
VII	Zysk / strata z lat poprzednich	0,0	-	0,0	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	-4 170,5	-2,3	69,4	0,3	-
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,0	-	0,0	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	15 775,3	8,6	18 976,1	84,3	83,1
I	Rezerwy na zobowiązania	114,4	0,1	548,3	2,4	20,9
II	Zobowiązania długoterminowe	0,0	-	4 650,0	20,6	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	15 660,9	8,5	13 777,8	61,2	113,7
1)	wobec jednostek powiązanych	851,4	0,5	97,5	0,4	873,2
2)	wobec pozostałych jednostek	14 809,5	8,1	13 680,3	60,7	108,3
3)	fundusze specjalne	0,0	-	0,0	-	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,0	-	0,0	-	-
	RAZEM PASYWA	183 695,0	100,0	22 522,8	100,0	815,6

BDF Spółka Akcyjna

2. Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

Pozycje rachunku zysków i strat		Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Wskaźnik dynamiki
		01.01.2014r. - 31.12.2014r.	(%)	01.01.2013r. - 31.12.2013r.	(%)	2013 = 100% (%)
I	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,0	-	12,0	0,5	-
II	Pozostałe przychody operacyjne	19,4	42,6	0,1	0,0	-
III	Przychody finansowe	26,1	57,4	2 297,5	99,5	1,1
IV	Zyski nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	-
Razem przychody i zyski nadzwyczajne		45,5	100,0	2 309,6	100,0	2,0
I	Koszty działalności operacyjnej	199,2	3,9	265,8	11,9	74,9
II	Pozostałe koszty operacyjne	0,0	-	0,0	-	-
III	Koszty finansowe	4 846,2	96,1	1 973,8	88,1	245,5
IV	Straty nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	-
Razem koszty i straty nadzwyczajne		5 045,4	100,1	2 239,6	100,0	225,3
I	Wynik na sprzedaży	-199,2	-	-253,8	-	-
II	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	19,4	-	0,1	-	-
III	Wynik na działalności finansowej	-4 820,1	-	323,7	-	-
IV	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	-	0,0	-	-
Wynik finansowy brutto		-4 999,9	-	70,0	-	-
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego		-829,4	-	0,6	-	-
Wynik finansowy netto		-4 170,5	-	69,4	-	-

BDF Spółka Akcyjna

3. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej

Z uwagi na charakter działalności spółki odstępiono od analizy wskaźnikowej.

W badanym roku Spółka uzyskała wynik finansowy netto w kwocie -4 170 tys. PLN.

Na kształtowanie się wyniku finansowego decydujący wpływ miały koszty związane z wyceną inwestycji długoterminowych, tj. posiadanych przez spółkę akcji i udziałów jak również koszty odsetek dotyczące wyemitowanych przez Spółkę obligacji.

4. Kontynuacja działalności gospodarczej

Biorąc pod uwagę stan majątkowo – finansowy na 31.12.2014r. oraz inne ustalenia dokonane w trakcie badania stwierdzono, że kontynuacja działalności może być zagrożona i jest uzależniona od odnowienia lub pozyskania nowych źródeł finansowania.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**1. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych**

Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie zatwierdzonej przez Prezesa Zarządu dokumentacji rachunkowej obejmującej:

- wykaz kont syntetycznych oraz analitycznych wraz z przyjętymi zasadami wyceny aktywów i pasywów,
- wykaz zbiorów stanowiących księgi rachunkowe,
- dokumentację systemu przetwarzania danych dla ksiąg prowadzonych przy zastosowaniu techniki komputerowej w oparciu o program.

Dokumentacja ta spełnia wymagania określone w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są za pomocą komputera. Sposób ich przechowywania oraz zabezpieczenia przed dostępem osób nieupoważnionych nie budzi zastrzeżeń.

Operacje gospodarcze dokumentowane są w sposób kompletny i przejrzysty. Dowody księgowe zawierają stwierdzenia zakwalifikowania ich do ujęcia w księgach rachunkowych, zgodnie z wymaganiami art. 21 ust. 1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny i przejrzysty umożliwiający powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

Księgi rachunkowe na 01.01.2014r. otwarte zostały poprawnie. Przyjęte w jednostce zasady rachunkowości są adekwatne do rodzaju prowadzonej działalności i są stosowane w sposób ciągły.

2. Inwentaryzacja i rozliczenie składników majątkowych

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych badanego roku obrotowego.

3. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.

Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym wartość udziałów w podmiocie zależnym Black Diamond Fund, wycenianą metodą praw własności w kwocie 166,5 mln PLN. Jak wskazuje wydana przez biegłego rewidenta opinia z badania sprawozdania finansowego jednostki Black Diamond Fund wartość posiadanych przez nią aktywów inwestycyjnych w postaci udziałów w jednostkach zależnych od Black Diamond Fund jest uzależniona od spełnienia oczekiwań co do generowanych przepływów pieniężnych przez te podmioty.

Naszym zdaniem powyższe powoduje, że wartość wykazywanych przez jednostkę inwestycji jest ściśle uzależnione od realizacji zakładanych przepływów pieniężnych przez jednostki zależne od Black Diamond Fund. Zdaniem Zarządu jednostki założenia będące podstawą wyceny zostaną zrealizowane aczkolwiek pewności takiej nie ma.

BDF Spółka Akcyjna

Za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt związanych z ww. zastrzeżeniem przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego pozwala stwierdzić, że w istotnym aspekcie:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera kompletne dane wymagane przepisami ustawy o rachunkowości.
- informacje zawarte w bilansie w sposób istotny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową jednostki a szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej integralną część;
- rachunek zysków i strat sporządzony został z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości w wersji porównawczej, zgodnie z wyborem przyjętym w Polityce Rachunkowości Spółki.
- informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres wiadomości i sporządzona jest zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.
- rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony został zgodnie z wymogami art. 48b ustawy o rachunkowości.
- zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z wymogami art. 48a ustawy o rachunkowości;
- zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości;

4. Zdarzenia po dacie bilansu.

Stwierdza się, że między datą 31.12.2014r.a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 30.06.2015r. (zgodne z datą wydania opinii).

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk lub zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa. Badanie przeprowadzono w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym oraz poprawności stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości.

Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy;
- bilans sporządzony na 31.12.2014r.;
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy;
- dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy;
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy.



Krzysztof Goliński,
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident, przeprowadzający
badanie w imieniu:

BGGM Audyt Sp. z o.o.
Nr ewid. 3489

Warszawa, 30.06.2015r.