

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. Grupy Kapitałowej BDF, której jednostką dominującą jest BDF Spółka Akcyjna z siedzibą: ul. Kierbedzia 4, 00-728 Warszawa.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową i kapitał własny Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2014r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły:

- BDF S.A. (jednostka dominująca),
oraz jednostki zależne:
- INSPIRIO Sp. z o.o.
- VTG Sp. z o.o.
- Black Diamond Fund S.A.,
oraz jednostki zależne od Black Diamond Fund S.A.:
- Quants Technologies S.A.,
- Algotronic Sp. z o.o.,
- EFINCO Sp. z o.o.,
- MarketInvest Sp. z o.o.,
- HF Traders Sp. z o.o.,
- Robotero S.A.,
- SkyHedge Sp. z o.o.,
- Investio Sp. z o.o.,
- WiSeNe Sp. z o.o.

1.1. Zakres działalności jednostki dominującej

Podstawową działalnością jednostki dominującej, 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.

1.2. Podstawy prawne działalności jednostki dominującej

- 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.

Grupa Kapitałowa BDF

Jednostka dominująca 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;

1.3. Kapitał własny Grupy Kapitałowej

Na kapitał własny na dzień bilansowy składały się następujące pozycje:

Kapitał (fundusz) podstawowy	1 374 100,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	170 922 892,07
Zysk (strata) netto	(1 796 913,63)

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 jednostki dominującej dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej 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 jednostkę dominującą 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 jednostki dominującej.

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

1.4. Kierownik jednostki.

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

Robert Walicki
Tomasz Rulka

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu; odwołany dnia 11.02.2015r.

Grupa Kapitałowa BDF

2. Informacje dotyczące sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Skonsolidowane 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 uwaga objaśniającą.

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

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

3. Badanie sprawozdania finansowego.

3.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz umowy zawartej 22.06.2015r. pomiędzy jednostką dominującą 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.

3.2. Niezależność.

BGGM Audyt Sp. z o.o. oraz osoby przeprowadzające badanie skonsolidowanego 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).

3.3. Przedmiot badania.

Przedmiotem badania jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2014r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **216 399 447,38 PLN**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący stratę netto w kwocie **1 796 913,63 PLN**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **7 529 198,55 PLN**,

Grupa Kapitałowa BDF

- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę **166 748 919,32 PLN**,
 - informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- oraz
- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2014r. objęto dane sprawozdań finansowych następujących jednostek Grupy Kapitałowej:

- BDF S.A. (jednostka dominująca),
oraz jednostki zależne:
- INSPIRIO Sp. z o.o.
- VTG Sp. z o.o.
- Black Diamond Fund S.A.,
oraz jednostki zależne od Black Diamond Fund S.A.:
- Quants Technologies S.A.,
- Algotronic Sp. z o.o.,
- EFINCO Sp. z o.o.,
- MarketInvest Sp. z o.o.,
- HF Traders Sp. z o.o.,
- Robotero S.A.,
- SkyHedge Sp. z o.o.,
- Investio Sp. z o.o.,
- WiSeNe Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie jednostki dominującej oraz jednostek zależnych

- INSPIRIO Sp. z o.o.
- VTG Sp. z o.o.
- Black Diamond Fund S.A.,
- Quants Technologies S.A.,
- Algotronic Sp. z o.o.,
- Investio Sp. z o.o.,
- Robotero S.A.,

za 2014 rok zostały zbadane przez BGGM Audyt Sp. z o.o. Jednostka dominująca oraz zależna Black Diamond Fund otrzymały opinie z zastrzeżeniami, pozostałe bez zastrzeżeń.

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.

Grupa Kapitałowa BDF

Zarząd Komplementariusza 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.

3.4. 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;
- zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi.

Grupa Kapitałowa BDF

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	192 005,6	88,8	8 534,2	31,3	2 249,8
I	Wartości niematerialne i prawne	6 236,8	2,9	3 170,0	11,6	196,7
II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	175 857,7	81,4	0,0	-	-
III	Rzeczowe aktywa trwałe	1 794,9	0,8	1 236,8	4,5	145,1
IV	Należności długoterminowe	82,6	0,0	268,0	1,0	30,8
V	Inwestycje długoterminowe	6 202,3	2,9	3 296,4	12,1	188,2
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 831,3	0,8	563,0	2,1	325,3
B	AKTYWA OBROTOWE	24 393,9	11,3	18 732,3	68,7	130,2
I	Zapasy	1 256,0	0,6	1 028,2	3,8	122,2
II	Należności krótkoterminowe	2 393,7	1,1	1 536,3	5,6	155,8
	w tym:		-		-	-
	- od jednostek powiązanych	0,0	-	0,0	-	-
	- od pozostałych jednostek	2 393,7	1,1	1 536,3	5,6	155,8
III	Inwestycje krótkoterminowe	15 658,5	7,2	12 375,1	45,4	126,5
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 085,7	2,4	3 792,7	13,9	134,1
	RAZEM AKTYWA	216 399,5	100,0	27 266,5	100,0	793,6
A	KAPITAŁ WŁASNY	170 500,1	78,8	3 751,1	13,8	4 545,3
I	Kapitał podstawowy	1 374,1	0,6	134,1	0,5	1 024,7
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	-	0,0	-	-
III	Udziały (akcje) własne	0,0	-	0,0	-	-
IV	Kapitał zapasowy	170 922,9	79,0	3 494,3	12,8	4 891,5
V	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,0	-	0,0	-	-
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	-	0,0	-	-
VII	Różnice kursowe z przeliczenia	0,0	-	0,0	-	-
VIII	Zysk / strata z lat poprzednich	0,0	-	0,0	-	-
IX	Zysk (strata) netto	-1 796,9	-0,8	122,7	0,5	-
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,0	-	0,0	-	-
B	KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,0	-	0,0	-	-
C	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK SKONSOLIDOWANYCH	11,7	0,0	16,3	0,1	71,8
D	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	45 887,7	21,2	23 499,1	86,2	195,3
I	Rezerwy na zobowiązania	1 153,8	0,5	805,5	3,0	143,2
II	Zobowiązania długoterminowe	22 048,9	10,2	5 402,3	19,8	408,1
III	Zobowiązania krótkoterminowe	21 975,4	10,2	17 283,6	63,4	127,1
1)	wobec jednostek powiązanych	2 066,5	1,0	0,0	-	-
2)	wobec pozostałych jednostek	19 908,9	9,2	17 283,6	63,4	115,2
3)	fundusze specjalne	0,0	-	0,0	-	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	709,6	0,3	7,7	0,0	9 215,6
	RAZEM PASYWA	216 399,5	100,0	27 266,5	100,0	793,6

Grupa Kapitałowa BDF

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	12 688,8	88,4	15 366,3	87,3	82,6
II	Pozostałe przychody operacyjne	58,6	0,4	48,7	0,3	120,3
III	Przychody finansowe	1 611,0	11,2	2 190,0	12,4	73,6
IV	Zyski nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	-
Razem przychody i zyski nadzwyczajne		14 358,4	100,0	17 605,0	100,0	81,6
I	Koszty działalności operacyjnej	10 864,3	66,1	13 923,0	78,5	78,0
II	Pozostałe koszty operacyjne	1 609,5	9,8	1 425,8	8,0	112,9
III	Koszty finansowe	3 961,4	24,1	2 068,1	11,7	191,5
IV	Straty nadzwyczajne	0,0	-	328,5	1,9	-
Razem koszty i straty nadzwyczajne		16 435,2	100,0	17 745,4	100,0	92,6
I	Wynik na sprzedaży	1 824,5	-	1 443,3	439,4	-
II	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 550,9	-	-1 377,1	-419,2	-
III	Wynik na działalności finansowej	-2 350,4	-	121,9	37,1	-
IV	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	-	-328,5	-100,0	-
V	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	-	0,0	-	-
VI	Odpis wartości firmy	0,0	-	0,0	-	-
VII	Odpis ujemnej wartości firmy	2,3	0,0	2,3	0,0	-
VIII	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	-	0,0	-	-
Wynik finansowy brutto		-2 074,5	-	-138,1	-	-
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego		-277,6	-	67,5	-	-
Zyski (straty) mniejszości		0,0	-	0,0	-	-
Wynik finansowy netto		-1 796,9	-	-205,6	-	-

Grupa Kapitałowa BDF

3. Ocena sytuacji i stabilizacji finansowej na podstawie wybranych wskaźników ekonomicznych

Wyszczególnienie		2014-12-31 (wskaźnik)	2013-12-31 (wskaźnik)	Zmiana
I Wskaźniki rentowności				
1	Rentowność sprzedaży brutto: % <u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	14,4%	9,4%	5,0%
2	Rentowność sprzedaży netto: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-14,2%	-1,3%	-12,8%
3	Rentowność majątku: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> aktywa ogółem	-0,8%	-0,8%	-0,1%
4	Rentowność kapitału własnego: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny	-1,1%	-0,8%	-0,3%
II Wskaźniki płynności				
5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,1	0,0
6	Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk. <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,7	0,0
7	Szybkość inkasa należności w dniach: <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 (365)</u> przychody ze sprzedaży	14	20	-7
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 (365)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	669	453	216
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: <u>stan zapasów x 365 (365)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych	42	27	15
III Wskaźniki finansowania				
10	Stopa zadłużenia: % <u>zobowiązania wszelkie x 100%</u> pasywa ogółem	21%	86%	-65%
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</u> aktywa trwałe	1,0	1,1	-0,1

4. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 17,4%. W tym samym okresie koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 22,0 %.

Powyższe spowodowało poprawę wyniku na sprzedaży o 26,4%

Wynik netto wyniósł (-) 1 769,9 tys. PLN. Na kształtowani się wyniku netto decydujący wpływ miały koszty finansowe dotyczące odsetek i aktualizacji wartości inwestycji.

Powyższe spowodowało polepszenie się wskaźnika rentowności brutto przy jednoczesnym pogorszeniu się pozostałych wskaźników rentowności.

Pogorszeniu uległy wskaźniki rotacji zapasów i zobowiązań. Poprawie natomiast wskaźnik rotacji należności i stopy zadłużenia,

Pozostałe wskaźniki nie zmieniły się istotnie w stosunku do roku poprzedniego.

Zwracamy uwagę, że w związku z rozszerzeniem w badanym roku Grypy Kapitałowej o jednostkę Black Diamond Fund oraz jednostki zależne od Black Diamond Fund zaprezentowane wskaźniki za rok 2014 nie są porównywalne w stosunku do roku poprzedniego

5. Kontynuacja działalności gospodarczej

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

Zarząd jednostki dominującej poinformował o ww. zagrożeniu we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Zasady rachunkowości jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Zasady rachunkowości w zakresie wyceny aktywów i pasywów, ustalenia wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdań finansowych stosowane w jednostkach podporządkowanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie różnią się od zasad stosowanych w jednostce dominującej. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją sporządzone zostały na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Na dokumentację konsolidacyjną stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego składają się:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- zestawienie korekt oraz wyłączeń konsolidacyjnych,

3. Zasady i metody konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją.

Dane jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym skonsolidowane zostały przy zastosowaniu metody pełnej.

Przy konsolidacji metodą pełną zsumowane zostały w pełnej wysokości poszczególne pozycje odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, a następnie dokonane zostały wyłączenia i korekty konsolidacyjne. Wyłączenia dotyczyły:

- wartości udziałów wyrażonej w cenie nabycia, posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych objętych konsolidacją oraz odpowiadające im wartości netto aktywów (kapitałów własnych) jednostek zależnych, wynikającej z udziału jednostki dominującej w ich kapitale zakładowym;
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki jednostek objętych konsolidacją;
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją;
- zyski i straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji.

Na dzień nabycia udziałów spółki zależnej (dzień objęcia kontrolą) ustalono prawidłowo wartość firmy.

Grupa Kapitałowa BDF

II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skonsolidowany bilans

Grupa kapitałowa wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy w kwocie 175,9 mln PLN, która powstała w związku z nabyciem akcji w podmiocie zależnym Black Diamond Fund. Na dzień nabycia akcji wartość posiadanych przez Black Diamond Fund aktywów inwestycyjnych w postaci udziałów w jednostkach zależnych od Black Diamond Fund wyceniona została metodą dochodową w oparciu o założenia zarządów jednostek zależnych dotyczące przyszłych przepływów pieniężnych. Naszym zdaniem powyższe powoduje, że wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest ściśle uzależniona od realizacji zakładanych przepływów pieniężnych przez jednostki zależne od Black Diamond Fund. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej założenia będące podstawą wyceny zostaną zrealizowane aczkolwiek pewności takiej nie ma.

Za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt związanych z ww. zastrzeżeniem informacje zawarte w skonsolidowanym bilansie w sposób istotny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej. Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej integralną część.

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Informacje zawarte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat pozwalają w sposób istotny ustalić wynik finansowy Grupy Kapitałowej za rok obrotowy.

4. Poprawność i wystarczalność pozostałych elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają kompletne dane wymagane przepisami rozporządzenia ministra finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, a zawarte w nich dane liczbowe wynikają z dokumentacji konsolidacyjnej i są zgodne z danymi zawartymi w skonsolidowanym bilansie i skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

4.2. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony zgodnie z wymogami ww. rozporządzenia ministra finansów.

4.3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z wymogami ww. rozporządzenia ministra finansów.

Grupa Kapitałowa BDF

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej zawierają informacje wymagane przez postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

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

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. 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.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

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