

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

B.A.C.D. S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
(dawne AURUM S.A., Inventum TFI S.A., dawne Idea TFI S.A.)

za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania
sprawozdania finansowego

B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej

(dawne Aurum S.A., Inventum TFI S.A., dawne Idea TFI S.A.)

W Warszawie

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej (dawne Aurum S.A., Inventum TFI S.A., dawne Idea TFI S.A.), zwanej dalej „Spółką”, z siedzibą w Warszawie, na które składa się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330 z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrwykowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa niżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Spółka w dniu 11 grudnia 2014 roku spółka złożyła do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 12 marca 2015 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Postępowanie układowe jest obecnie na etapie oceny przez sąd zgłoszonych list wierzytelności.

Po weryfikacji i uprawomocnieniu się listy wierzytelności zostaną przedstawione ostateczne propozycje układowe, które następnie zostaną poddane pod głosowanie. Wobec czego nie mamy pewności, co do wysokości faktycznych zobowiązań spółki.

Zarząd Spółki planuje po przegłosowaniu układu jego wykonanie ze środków pozyskanych do spółki z emisji akcji.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia, co do skutków ewentualnych nieujętych w sprawozdaniu korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby postępowanie w sprawie upadłości spółki z możliwością zawarcia układu zostało zakończone, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że bilans Spółki w badanym roku obrotowym wykazał stratę przewyższającą sumę kapitału rezerwowego, strata z lat ubiegłych stanowi w przybliżeniu pięciokrotną wartość w stosunku do kapitału (funduszu) podstawowego spółki, w wyniku czego kapitał własny jednostki w analizowanym okresie prezentuje wartość ujemną. Wobec zaistniałej sytuacji, zgodnie z art. 397 KSH, Zarząd Spółki obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2015 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w ograniczonym zakresie. Spółka poinformowała o tym fakcie w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego w pkt II.

Występują poważne zagrożenia, co do możliwości kontynuowania przez spółkę działalności w obecnym stanie finansowym z uwagi na nie spłacone zobowiązania. Możliwość kontynuacji działalności jest uzależniona od przebiegu toczącego się postępowania układowego.

Akcjonariusz Spółka United S.A. dnia 15 lutego 2016 r. złożył ofertę objęcia akcji spółki w ramach nowej emisji za łączną kwotę 1 200 000 zł. po cenie 10 groszy za akcję. Oferta jest ważna przez okres 12 miesięcy od dnia złożenia. Oferta ta jest wiążąca tylko w przypadku przegłosowania układu i jego uprawomocnieniu się.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest we wszystkich istotnych aspektach kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem 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 prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 0000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 18.03.2016 r.



B.A.C.D. S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
(dawne AURUM S.A., dawne Inventum TFI S.A., dawne Idea TFI S.A.)

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

Warszawa 18.03.2016 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	5
II.	ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	9
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
II.1.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej</i>	9
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	10
II.3.	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	10
II.4.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	10
II.5.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	10
II.6.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	11
III.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	11
IV.	PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej (dawne Aurum S.A., dawne Inventum TFI S.A., dawne Idea TFI S.A.) z siedzibą w Warszawie, powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A. nr 8807/1999 z dnia 13.07.1999 r., ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A Nr 11127/2015 z dnia 20.10.2015.

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	3 483 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	-10 416 tys. zł
- Badana jednostka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką dominującą i nie posiada spółek zależnych.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki do dnia 07.10.2014 było tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. W dniu 07.10.2014 KNF cofnęła zezwolenie na prowadzenie wyżej wymienionej działalności i od tego dnia spółka prowadzi ograniczoną działalność w zakresie świadczenia usług doradztwa finansowego.

Na dzień sporządzenia niniejszej opinii struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
NTS S.A.	99 437	198 874	5,71%
United S.A.	79 154	158 308	4,55%
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	286 726	573 452	16,47%
B.A.C.D. S.A.	14 052	28 104	0,81%
Pozostali	1 262 040	2 524 080	72,46%
Razem	1 741 409	3 482 818	100,00%

- Badana jednostka:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem **0000009046**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **276718120**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **7022Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **634-236-39-73**
- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Karaszewski Jan	Prezes Zarządu	28.11.2014 r.- obecnie
Karaszewski Sławomir	Wiceprezes Zarządu	28.11.2014 r.- 13.10.2015 r.

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych od dnia 01.12.2014 r. oraz za przygotowanie sprawozdania finansowego odpowiedzialna była firma KP Accounting Services Sp. z o.o. Sprawozdanie finansowe sporządziła KP Accounting Services w której imieniu działał Piotr Janaszekiewicz.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 01.01.2014 r. - 31.12.2014 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem.
- Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 r. - 31.12.2014 r., zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 24.04.2015 r., podjęto uchwałę o sposobie pokrycia straty za rok 2014.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 r. - 31.12.2014 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13.05.2015 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22.06.2015 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na 31.12.2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 3.07.2015 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 15.02.2016 r. do 18.03.2016 r.

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 18.03.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2015 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH****Bilans-Aktywa**

Wyszczególnienie		Stan na			Struktura w %			w tys. zł.	
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	Zmiana w % (2014 r.)	Zmiana w % (2015 r.)
								(BZ - BO) / BO	(BZ - BO) / BO
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 419	3	5	15%	1%	6%	-100%	67%
II.	Należności krótkoterminowe	2 232	402	42	23%	87%	51%	-82%	-90%
1.	Należności z tytułu dostaw i usług	1 942	156	0	20%	34%	0%	-92%	-100%
2.	Pozostałe należności	290	246	42	3%	53%	51%	-15%	-83%
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	5 296	0	0	54%	0%	0%	-100%	X
IV.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0%	0%	0%	X	X
V.	Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne	499	59	35	5%	13%	43%	-88%	-41%
VI.	Pozostałe aktywa	296	0	0	3%	0%	0%	-100%	X
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	296	0	0	3%	0%	0%	-100%	X
2.	Inne aktywa krótkoterminowe	0	0	0	0%	0%	0%	X	X
AKTYWA RAZEM		9 742	464	82	100%	100%	100%	-95%	-82%

Bilans-Pasywa

w tys. zł.

Wyszczególnienie		Stan na			Struktura w %			Zmiana w % (2014 r.)	Zmiana w % (2015 r.)
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	(BZ - BO) BO	(BZ - BO) BO
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 517	3 230	3 464	16%	696%	4224%	113%	7%
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 347	1 796	1 863	14%	387%	2272%	33%	4%
2.	Zobowiązania finansowe	12	0	76	0%	0%	93%	-100%	X
3.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0%	0%	0%	X	X
4.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	158	1 434	1 525	2%	309%	1860%	808%	6%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0%	0%	0%	X	X
III.	Pozostałe pasywa	0	0	0	0%	0%	0%	X	X
IV.	Rezerwy na zobowiązania	1 384	3 633	3 551	14%	783%	4330%	163%	-2%
1.	Z tyt. odroczonego podatku dochodowego	225	0	0	2%	0%	0%	-100%	X
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne	144	5	0	1%	1%	0%	-97%	-100%
a)	Długoterminowe	5	5	0	0%	1%	6%	0%	0%
b)	Krótkoterminowe	139	0	0	1%	0%	0%	-100%	X
3.	Pozostałe	1 015	3 628	0	10%	782%	0%	257%	-100%
a)	Długoterminowe	0	0	0	0%	0%	0%	X	X
b)	Krótkoterminowe	1 015	3 628	3 551	10%	782%	4330%	257%	-2%
V.	Kapitał własny	6 841	-6 399	-6 933	70%	1379%	8455%	-194%	8%
1.	Kapitał zakładowy	3 166	3 166	3 483	32%	682%	4248%	0%	10%
2.	Akcje własne (wielkość ujemna)	-274	-274	-274	-3%	-59%	-334%	0%	0%
3.	Kapitał zapasowy	7 652	7 652	7 652	79%	1649%	9332%	0%	0%
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe	397	397	397	4%	86%	484%	0%	0%
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-43	-4 100	-17 340	0%	-884%	21146 %	9435%	323%
6.	Zysk (strata) netto	-4 057	-13 240	-851	-42%	2853%	1038%	226%	-94%
	PASYWA RAZEM	9 742	464	82	100%	100%	100%	-95%	-82%

II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH

poz.	Wyszczególnienie (w tys. pln)				Struktura w %			Zmiana w 2014 %	Zmiana w 2015 %
		01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2015	2013	2014	2015	(OB-OU) OU	(OB-OU) OU
I.	Przychody z działalności podstawowej	7 766	4 421	0	86%	1179%	0%	-43%	-100%
II.	Koszty działalności podstawowej	11 883	9 619	467	91%	71%	54%	-19%	-95%
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)	-4 117	-5 198	-467	101%	39%	55%	26%	-91%
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	685	-4 140	0	8%	-1104%	0%	-704%	-100%
V.	Pozostałe przychody operacyjne	534	93	9	6%	25%	100%	-83%	-90%
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	1 135	3 615	391	9%	27%	45%	219%	-89%
VII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V-VI)	-4 033	-12 860	-849	99%	97%	100%	219%	-93%
VIII.	Przychody finansowe	34	1	0	0%	0%	0%	-97%	-100%
IX.	Koszty finansowe	7	311	2	0%	2%	0%	4343%	-99%
X.	Wynik z działalności gospodarczej brutto (VII+VIII-IX)	-4 006	-13 170	-851	99%	99%	100%	229%	-94%
XI.	Podatek dochodowy	51	70	0	0%	1%	0%	37%	-100%
1.	Podatek dochodowy - część bieżąca	0	0	0	0%	0%	0%	X	X
2.	Podatek dochodowy - część odroczone	51	70	0	0%	1%	0%	37%	-100%
XII	Zysk (strata) netto (X-XI)	-4 057	-13 240	-851	100%	100%	100%	226%	-94%
XII	Zysk (strata) netto (X-XI) z działalności zaniechanej	-4 057	-13 240	0	100%	100%	0%	226%	-100%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wskaźniki płynności	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)	5,90	0,13	0,02
Wskaźnik płynności II ((aktywa obrotowe-zapasy) / bieżące zobow.)	5,90	0,13	0,01
Wskaźnik płynności III (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)	0,94	0,00	0,00

Wskaźniki rentowności		31.12.2013 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto /aktywa) *100	-41,6 %	- 2 853,4 %	-1038%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	-59,3 %	x	x
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	-53,0%	- 117,6 %	X

Wskaźniki efektywności działania		31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
Szybkość obrotu należności	(przec. należności i roszczenia*t) / przychody ze sprzedaży	59	X
Szybkość obrotu zobowiązań	(przec. zobowiązania krótkoterm.*t) / koszty operacyjne	90	2616

Bardzo niskie wskaźniki płynności wskazują na problemy jednostki z bieżącą spłatą zobowiązań.

Wskaźnik rentowności aktywów przyjął wartość ujemną w związku z ujemnym wynikiem netto w badanym roku obrotowym. Wskaźnik rentowności kapitałów własny nie podlega interpretacji ponieważ na dzień 31.12.2015 r. kapitały własne prezentują wartość ujemną. Analizie nie podlega także wskaźnik rentowności sprzedaży, wynika to z braku operacji sprzedaży w badanym okresie, spółka nie wygenerowała przychodów ze sprzedaży.

Na kształtowanie się wskaźników w analizowanym okresie największy wpływ miało cofnięcie w dniu 7 października 2014 roku zezwolenia KNF na prowadzenie podstawowej działalności spółki - tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. W związku z powyższą decyzją Spółka zmuszona została do zmiany profilu wykonywanej działalności, jak również swojej struktury organizacyjnej. Badana jednostka w dniu 11 grudnia 2014 roku złożyła do sądu wnioski o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 12 marca 2015 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Postanowienie jest prawomocne na dzień wydania opinii z badania. Ponadto na dzień bilansowy kapitał własny Spółki osiągnął wartość ujemną; wobec zaistniałej sytuacji, zgodnie z art. 397 KSH, Zarząd Spółki obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2015 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień

sporządzenia niniejszego raportu i opinii, wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, o czym Spółka poinformowała w sprawozdaniu finansowym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

1. Aktywa

W związku z brakiem potwierdzenia stanu posiadania oraz związaną z tym istotną niepewnością co do możliwości odzyskania zainwestowanych środków, Zarząd Spółki podjął decyzję o objęciu pełnym odpisem aktualizującym wartość posiadanych w funduszach jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

Po dokonaniu analizy ściągłości należności, Spółka utworzyła w badanym roku obrotowym odpisy aktualizujące obejmując niemal 100% należności.

Z uwzględnieniem powyższej informacji, pozycje wykazane w aktywach są zgodne z ewidencją księgową i zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym, a przy wycenie bilansowej poszczególnych składników aktywów, jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości wynikających z ustawy o rachunkowości oraz MSSF.

2. Kapitały własne

Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym na dzień bilansowy odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Spółka w dniu 11 grudnia 2014 roku spółka złożyła do sądu wnioski o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 12 marca 2015 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Postępowanie układowe jest obecnie na etapie oceny przez sąd zgłoszonych list wierzytelności. Po weryfikacji i uprawomocnieniu się listy wierzytelności zostaną przedstawione ostateczne propozycje układowe, które następnie zostaną poddane pod głosowanie. Zarząd Spółki planuje po przegłosowaniu układu jego wykonanie ze środków pozyskanych do spółki z emisji akcji.

Po weryfikacji i uprawomocnieniu się listy wierzytelności zostaną przedstawione ostateczne propozycje układowe, które następnie zostaną poddane pod głosowanie. Wobec czego nie mamy pewności co do wysokości faktycznych zobowiązań spółki.

Część zobowiązań wykazanych w wykazie wierzytelności spółka prezentuje w sprawozdaniu jako rezerwy na zobowiązania. Nie jesteśmy w stanie ocenić jakie mogą być skutki ewentualnych nieujętych w sprawozdaniu korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby postępowanie w sprawie upadłości spółki z możliwością zawarcia układu zostało zakończone.

Z uwzględnieniem powyższego, pozycje wykazane w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania są zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej

Za wyjątkiem zastrzeżenia zawartego w opinii z badania, pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone metodą pośrednią sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest zgodne z regulacjami MSR 7.

II.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nieregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości, w tym przede wszystkim zawiera informację, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w ograniczonym zakresie oraz że istnieją poważne zagrożenia w obecnym stanie finansowym Spółki z uwagi na niespłacone dotąd zobowiązania.

II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne i poprawne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W dniu 7 października 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego decyzją o nr. DFI/III/476/3/12/14/JD/MM cofnęła Spółce (wówczas TFI) zezwolenie na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi w związku z naruszeniem przez TFI przepisów prawa w zakresie systemu kontroli wewnętrznej, w tym systemu zarządzania ryzykiem oraz naruszeniem interesów uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych i reprezentowanych przez Towarzystwo.

W trakcie badania stwierdziliśmy ponadto, iż Spółka posiada na dzień 31.12.2015 r. zaległości w regulowaniu bieżących zobowiązań wobec US z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych oraz z tytułu składek wobec ZUS. Zaległości z tytułu podatku PIT wynoszą na dzień bilansowy (w kwocie bez odsetek) 348 tys. zł, natomiast zaległości w zakresie składek ZUS 498,6 tys. zł. Zobowiązania pochodzą z okresu II-XI.2014 r.

Poza wyżej wymienionymi, w wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy istotnych naruszeń przepisów prawa a także Statutu Spółki.

IV. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych.



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 0000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 18.03.2016 r.