



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego

Grupa Emmerson S.A.

W

Warszawie

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Grupy Emmerson S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Grupy Emmerson S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stawki 40 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. 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 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 o 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

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Grupy Emmerson S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, 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.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, pragniemy jednak zwrócić uwagę na to, że Spółka od kilku okresów sprawozdawczych osiąga wysoką ujemną marżę na sprzedaży oraz stratę netto. Dodatkowo ma do spłaty w lipcu 2015 roku obligacje krótkoterminowe o wartości nominalnej 899 TPLN, zabezpieczonych na majątku Spółki, co może jednak mieć wpływ na płynność finansową jednostki. Obecnie Spółka planuje rozszerzenie działalności o Program Wierzytelności Hipotecyjnych mający na celu zdynamizowanie sprzedaży i tym samym poprawę rentowności i efektywności działalności, co zostało przedstawione w sprawozdaniu zarządu z działalności. Powodzenie tych działań, naszym zdaniem, jest niezbędne dla zachowania płynności finansowej i zapewnienia środków na dalsze funkcjonowanie jednostki.

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 załączniku nr 3 „Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Jolanta Sękowska
Biegły rewident nr 12749

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
Region Zachód

Wrocław, 01 czerwca 2015 r.



Raport
z badania sprawozdania finansowego

Grupa Emmerson S.A.

w
Warszawie

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Grupa Emmerson S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 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	3
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	4
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Bilans	6
2.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Grupa Emmerson S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

01-040 Warszawa, ul. Stawki 40

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 21.10.2010 r.
Numer rejestru: KRS 000373802
REGON: 142527214
NIP: 527-26-37-300

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 10 000 000,00 zł. przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Emmerson Realty S.A.	8 432 947	10,58%	843,29	8,43%
Dom Maklerski WDM S.A.	46 099 038	45,02%	4 609,90	46,10%
Emmerson Limited	34 000 000	33,20%	3 400,00	34,00%
Pozostali	11 468 015	11,20%	1 146,80	11,47%
RAZEM	100 000 000	100,00%	10 000,00	100,00%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla Em Inwestycje 2 Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Emmerson Finanse Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Dom Aukcyjny Emmerson Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest znaczącym inwestorem dla Emmerson Commercial Sp. z o.o., w której posiada 40% udziału w kapitale;
- jest znaczącym inwestorem dla Emmerson Realty S.A., w której posiada 40,55% udziału w kapitale;
- jest znaczącym inwestorem dla Hills Legal & Tax Solutions S.A., w której posiada 45% udziału w kapitale.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodzi:

- Marek Krajewski – Prezes Zarządu,
- Tadeusz Popławski – Wiceprezes 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: Jolanta Sękowska
Numer w rejestrze: 12749

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: 257 040 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 sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 30.04.2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1/04/2015 z dnia 30.04.2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 11.05.2015 r. do 15.05.2015 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. 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 (Dz.U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 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 30.06.2014 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5.186.269,94 złotych będzie pokryta w całości z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18.09.2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Grupy Emmerson S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stawki 40 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z

Grupa Emmerson S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

2. Część analityczna raportu

2.1. Bilans

AKTYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne i prawne	3,00	0,0%	8,08	0,1%	169,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	43,06	0,4%	-	-	-100,0%
Należności długoterminowe	10,14	0,1%	10,14	0,2%	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 880,96	17,5%	0,00	0,0%	-100,0%
	1 937,16	18,0%	18,21	0,3%	-99,1%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	30,00	0,3%	30,00	0,5%	0,0%
Należności krótkoterminowe	678,06	6,3%	78,33	1,3%	-88,4%
Inwestycje krótkoterminowe	8 061,34	74,9%	5 644,18	96,9%	-30,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53,14	0,5%	53,42	0,9%	0,5%
	8 822,53	82,0%	5 805,93	99,7%	-34,2%
AKTYWA RAZEM	10 759,69	100,0%	5 824,15	100,0%	-45,9%

PASYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY					
Kapitał (fundusz) zakładowy	10 000,00	92,9%	10 000,00	171,7%	0,0%
Kapitał (fundusz) zapasowy	12 375,30	115,0%	7 189,03	123,4%	-41,9%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 505,80	-79,1%	-8 505,80	-146,0%	0,0%
Zysk (strata) netto	-5 186,27	-48,2%	-5 424,40	-93,1%	4,6%
	8 683,23	80,7%	3 258,84	56,0%	-62,5%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
Rezerwy na zobowiązania	90,01	0,8%	125,50	2,2%	39,4%
Zobowiązania długoterminowe	899,00	8,4%	1 081,00	18,6%	20,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 087,45	10,1%	1 358,81	23,3%	25,0%
	2 076,46	19,3%	2 565,31	44,0%	23,5%
PASYWA RAZEM	10 759,69	100,0%	5 824,15	100,0%	-45,9%

2.2. Rachunek zysków i strat

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi					
Przychody netto ze sprzedaży produktów	90,57	10,7%	337,14	98,4%	272,2%
Zmiana stanu produktów	-8,35	-1,0%	5,59	1,6%	-166,9%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	762,20	90,3%	-	-	-100,0%
	844,41	100,0%	342,73	100,0%	-59,4%
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	25,38	3,0%	15,97	4,7%	-37,1%
Zużycie materiałów i energii	6,03	0,7%	6,31	1,8%	4,6%
Usługi obce	484,51	57,4%	428,81	125,1%	-11,5%
Podatki i opłaty	2,50	0,3%	4,08	1,2%	63,0%
Wynagrodzenia	331,57	39,3%	594,22	173,4%	79,2%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	32,96	3,9%	31,09	9,1%	79,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	66,54	7,9%	184,85	53,9%	177,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 020,79	120,9%	-	-	-100,0%
	1 970,28	233,3%	1 265,34	369,2%	-35,8%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 125,87	-133,3%	-922,61	-269,2%	-18,1%
Pozostałe przychody operacyjne	14,40	1,7%	11,29	3,3%	-21,6%
Pozostałe koszty operacyjne	118,12	14,0%	2,02	0,6%	-98,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 229,58	-145,6%	-913,34	-266,5%	-25,7%
Przychody finansowe	158,55	18,8%	264,00	77,0%	66,5%
Koszty finansowe	4 965,38	588,0%	2 858,61	834,1%	-42,4%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-6 036,41	-714,9%	-3 507,95	-1023,5%	-41,9%
Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	-6 036,41	-714,9%	-3 507,95	-1023,5%	-41,9%
Podatek dochodowy	-850,14	-100,7%	1 916,45	559,2%	-325,4%
Zysk (strata) netto	-5 186,27	-614,2%	-5 424,40	-1582,7%	4,6%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2012	2013	2014
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	Wartość ujemna	Wartość ujemna	Wartość ujemna
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	Wartość ujemna	Wartość ujemna	Wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	0,6	6	27
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	7,3%	18,5%	41,9%
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		12,3	8,1	4,3

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 bilansu 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. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia 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 załącznika nr 3 „Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów w Wartościowych w Warszawie S.A. 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 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń, z uzupełniającym objaśnieniem zwracającym uwagę na to, że Spółka od kilku okresów sprawozdawczych osiąga wysoką ujemną marżę na sprzedaży oraz stratę netto. Dodatkowo ma do spłaty w lipcu 2015 roku obligacje krótkoterminowe o wartości nominalnej 899 TPLN, zabezpieczonych na majątku Spółki, co może jednak mieć wpływ na płynność finansową jednostki. Obecnie Spółka planuje rozszerzenie działalności o Program Wierzytelności Hipotecznych mający na celu zdynamizowanie sprzedaży i tym samym poprawę rentowności i efektywności działalności, co zostało przedstawione w sprawozdaniu zarządu z działalności. Powodzenie tych działań, naszym zdaniem, jest niezbędne dla zachowania płynności finansowej i zapewnienia środków na dalsze funkcjonowanie jednostki.

Jołanta Sękowska
Biegły rewident nr 12749

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
Region Zachód

Wrocław, 01 czerwca 2015 r.