

EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 15 listopada 2004 roku. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, ul. Pilczycka 144-148.

W dniu 26 listopada 2004 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222636.

Spółka posiada numer NIP: 8942814132 nadany w dniu 7 grudnia 2004 roku oraz symbol REGON: 933040945 nadany w dniu 1 grudnia 2004 roku.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej EMC Instytut Medyczny. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w notach 41 i 42 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest m.in. ochrona zdrowia ludzkiego oraz prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji.

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 53.141 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 154.568 tysięcy złotych.

Zgodnie z Księgą Akcji EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
CareUp B.V. PZU Fundusz	9.381.148	10.881.186	37.524	71%
Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 oraz 2	3.760.762	3.760.762	15.043	28%
Pozostali	143.436	143.436	574	1%
Razem	13.285.346	14.785.384	53.141	100%

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki EMC Instytut Medyczny SA na posiedzeniu w dniu 31 marca 2015 roku uchwałą nr 31/2015 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 1.265.822 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 4,00 PLN każda akcja, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje serii I zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej akcjonariuszom CareUp B.V oraz PZU Fundusz Inwestycyjny zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 zarządzany i reprezentowany

przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna. Cena emisyjna akcji serii I została ustalona na kwotę 15,80 PLN za jedną akcję.

Uchwałą Zarządu akcje przydzielone zostały w następujący sposób:

1. CareUp B.V., spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, utworzona i działająca zgodnie z prawem Holandii, z siedzibą w Amsterdamie, obejmie 940.698 sztuk akcji serii I,
2. PZU FIZ AN BIS 2 z siedzibą w Warszawie, fundusz reprezentowany i zarządzany przez TFI PZU SA z siedzibą w Warszawie, obejmie 325.124 sztuk akcji serii I.

Akcje serii I zostały pokryte wkładami pieniężnymi.

Zmiany kapitału podstawowego Spółki w roku obrotowym były następujące:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na początek okresu	12.019.524	48.078
Podwyższenie	1.265.822	5.063
	-----	-----
Stan na koniec okresu	13.285.346	53.141

Podwyższenie kapitału podstawowego Spółki w kwocie 5.063 tysięcy złotych zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 9 lipca 2015 roku.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 4 marca 2016 roku wchodził:

Agnieszka Szpara	- Prezes Zarządu
Tomasz Suchowierski	- Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska	- Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- zgodnie z raportem bieżącym nr 29/2015 z dnia 27 lutego 2015 roku Pan Józef Tomasz Juros złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 26 lutego 2015 roku;
- zgodnie z raportem bieżącym nr 42/2015 z dnia 31 marca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Agnieszkę Szparę na Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A., powierzając jej pełnienie funkcji Prezesa Zarządu;
- zgodnie z raportem bieżącym nr 42/2015 z dnia 31 marca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Tomasza Suchowierskiego na Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A.;
- zgodnie z raportem bieżącym nr 42/2015 z dnia 31 marca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Ireneusza Pikulickiego na Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A.;
- zgodnie z raportem bieżącym nr 42/2015 z dnia 31 marca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Bożenę Gołębiowską na Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A.



2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 3 czerwca 2015 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, 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 (DzU 2009.77.649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 23 lipca 2015 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 4 marca 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z objaśnieniem o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres _ miesięcy/ rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna („Spółki”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Pilczycka 144-148, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

Format załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wynika z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU 2014.133 z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz

sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę, że zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna ("Grupa Kapitałowa"), której Spółka jest jednostką dominującą, sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe datowane dnia 4 marca 2016 roku. Skonsolidowana strata netto Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wynosiła 4.427 tysięcy złotych, skonsolidowany kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 144.971 tysięcy złotych, a skonsolidowane aktywa 252.378 tysięcy złotych.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 7 września 2015 roku do dnia 4 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 7 września 2015 roku do dnia 11 września 2015 roku oraz od dnia 1 lutego 2016 roku do dnia 24 lutego 2016 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 4 marca 2016 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Leszka Lercha, kluczowego biegłego rewidenta nr 9886, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku opinię z objaśnieniem dotyczącym wyceny akcji i udziałów w jednostkach zależnych według ceny nabycia. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 31 marca 2015 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że strata netto za rok 2014 w wysokości 2.908 tysięcy zł zostanie pokryta w całości z zysków z lat poprzednich.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 15 kwietnia 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2013 – 2015, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku.

EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna
 Raport z badania sprawozdania finansowego
 rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
 (w tysiącach złotych)

Wskaźniki dla roku 2013 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, które zostały przekształcone stosownie do postanowień ustawy o rachunkowości w zakresie łączenia się spółek.

	2015	2014	2013
suma bilansowa	212.680	195.308	204.532
kapitał własny	154.568	139.186	142.102
wynik finansowy netto	-4.508	-2.908	74
rentowność majątku (%)	-2,1%	-1,5%	0,04%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	-3,2%	-2,0%	0,1%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	-5,5%	-3,7%	0,1%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	1,0	1,2	2,4
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,1	0,5	1,9
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	42 dni	31 dni	44 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			

	2015	2014	2013
okres spłaty zobowiązań	21 dni	31 dni	32 dni
<hr/>			
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt}} \\ \text{wytworzenia sprzedanych produktów}$			
szybkość obrotu zapasów	4 dni	4 dni	5 dni
<hr/>			
$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt}} \\ \text{wytworzenia sprzedanych produktów}$			
trwałość struktury finansowania (%)	85,2%	87,2%	85,3%
<hr/>			
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania} \\ \text{długoterminowe}) \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	27,3%	28,7%	30,5%
<hr/>			
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	-0,90%	0,00%	0,90%
od grudnia do grudnia	-0,50%	-1,00%	0,70%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku w okresie sprawozdawczym wyniósł -2,1% w porównaniu z -1,5% w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 0,04% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego w okresie sprawozdawczym wyniósł -3,2% w porównaniu z -2,0% w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 0,1% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży w okresie sprawozdawczym wyniósł -5,5% w porównaniu z -3,7% w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 0,1% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;
- wskaźnik płynności I w okresie sprawozdawczym wyniósł 1,0 w porównaniu z 1,2 w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 2,4 w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;
- wskaźnik płynności III w okresie sprawozdawczym wyniósł 0,1 w porównaniu z 0,5 w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 1,9 w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;



- szybkość obrotu należnościami w okresie sprawozdawczym wyniosła 42 dni wobec 31 dni w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 44 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;
- okres spłaty zobowiązań w okresie sprawozdawczym wyniósł 21 dni wobec 31 dni w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 32 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;
- szybkość obrotu zapasów w okresie sprawozdawczym wyniosła 4 dni wobec 4 dni w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 5 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania w okresie sprawozdawczym wyniósł 85,2% w porównaniu z 87,2% w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 85,3% na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami w okresie sprawozdawczym wyniósł 27,3% w porównaniu z 28,7% w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 30,5% na dzień 31 grudnia 2013 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 3 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.



II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego CDN w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych;
- udokumentowania operacji gospodarczych;
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni;
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym;
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2015 roku.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa”) do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU 2014.133 z późn. zm.).



5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Leszek Lerch
biegły rewident
nr 9886

Wrocław, dnia 4 marca 2016 roku

Ernst & Young Audyt Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
NIP 526-020-79-76