



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 rok

„Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

Czerwona Torebka Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 22 października 2007 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu przy ul. Taczaka 13.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- doradztwo związane z zarządzaniem,
- pośrednictwo pieniężne,
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości.

Spółka została wpisana w dniu 9 listopada 2007 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000292312.

Spółka posiada numer NIP 7781450539 oraz symbol REGON 300709350.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 15 005 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 642 123 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 22 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Pan Mariusz Świtalski	1 875 000	1 875 000	375 000	2%
Pan Mateusz Świtalski	21 786 991	21 786 991	4 357 398	29%
Enaville Investments S.A.	12 138 349	12 138 349	2 427 688	16%
Pierwsza - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	6 125 000	6 125 000	1 255 000	8%
Trzecia - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	3 341 188	3 341 188	668 238	4%
Czwarta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	2 530 000	2 530 000	506 000	3%
Piąta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	2 530 000	2 530 000	506 000	3%
Szosta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	2 530 000	2 530 000	506 000	3%
Siódma - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	8 705 000	8 705 000	1 741 000	12%
Ósma - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	8 705 000	8 705 000	1 741 000	12%
Pozostali akcjonariusze	4 759 538	4 759 538	951 889	6%
Razem	75 026 066	75 026 066	15 005 213	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 21 marca 2016 roku w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Czerwona Torebka S.A.. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Czerwona Torebka Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu,
- Druga - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Trzecia - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Czwarta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Piąta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Szósta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Siódma - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Ósma - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S. k. z siedzibą w Poznaniu,
- Dziesiąta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Jedenasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Dwunasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Trzynasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Czternasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Piętnasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Szesnasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Siedemnasta - Czerwona Torebka SKA z siedzibą w Poznaniu,
- Osiemnasta - Czerwona Torebka SKA z siedzibą w Poznaniu,
- Dziewiętnasta - Czerwona Torebka SKA z siedzibą w Poznaniu,
- Dwudziesta - Czerwona Torebka SKA z siedzibą w Poznaniu,
- Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka SKA z siedzibą w Poznaniu,
- Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka SKA z siedzibą w Poznaniu,
- Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sowiniec,
- Enaville Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu,
- Magus SA (poprzednia firma Spółki Merlin.pl SA) z siedzibą w Poznaniu.

W skład Zarządu Spółki na dzień 21 marca 2016 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Maciej Szturemski - Prezes Zarządu,
- Tomasz Jurga - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 21 marca 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki zmieniał się. W dniu 17 sierpnia 2015 roku Pan Wiesław Kostrzyński zrezygnował z funkcji Członka Zarządu. W dniu 18 sierpnia 2015 roku Pan Paweł Cizek zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu. W dniu 21 sierpnia 2015 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki powołano na Prezesa Zarządu Pana Macieja Szturemskiego oraz na Członka Zarządu Pana Henryka Jaskulę. W dniu 23 grudnia 2015 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Henryka Jaskulę z funkcji Członka Zarządu.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sk., w imieniu której działał biegły rewident Robert Klimacki, nr ewidencyjny 90055. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2015 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za 2014 rok w kwocie 57 240 tysięcy złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 13 lipca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 19 czerwca 2015 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przez Radę Nadzorczą Spółki. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2015 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób

zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy od 7 grudnia 2015 roku do 21 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od 7 grudnia 2015 roku do 11 grudnia 2015 roku oraz od 8 lutego 2016 roku do 21 marca 2016 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 roku poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 21 marca 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Softlab Finanse i Księgowość Full 9.7 w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2014 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2015 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA TRWAŁE	674 018	853 984	910 207
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	195	2 792	2 234
Rzeczowe aktywa trwałe	1 795	2 786	2 247
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	671 666	847 182	905 553
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	2	922	2
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	58	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	302	302	172
AKTYWA OBROTOWE	9 176	11 698	6 588
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 337	9 090	5 726
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	112	0
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	744	2 188	111
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82	260	161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	48	590
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	683 194	865 682	916 796

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
KAPITAŁ WŁASNY	642 123	819 065	876 304
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	19 375	29 474	27 893
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	13 662	13 570
Leasing finansowy	701	1 393	730
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18 636	14 353	13 546
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	38	66	47
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	21 696	17 143	12 599
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 228	9 389	9 695
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	478	643	919
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 229	5 887	1 107
Leasing finansowy	620	409	328
Obligacje	14 762	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3	6	7
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	376	809	544
PASYWA RAZEM:	683 194	865 682	916 796

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2014 i 2013 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

9 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2015	2014	2013
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	19 277	28 601	33 467
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	15 651	25 086	39 211
Pozostałe przychody operacyjne	792	466	103
Pozostałe koszty operacyjne	3 046	424	1 378
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 372	3 557	2 982
Przychody finansowe	19	5	263
Koszty finansowe	100 094	60 481	952
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-98 703	-56 919	2 292
Podatek dochodowy	453	320	1 050
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-99 156	-57 239	1 243
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-77 785		
Zysk (strata) netto	-176 942	-57 239	1 243
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		0	-
Całkowite dochody	-176 942	-57 239	1 243

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2014 i 2013 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

W aktywach spółki ujęto certyfikaty FIZ Sowiniec wycenione według wartości wynikającej ze sprawozdania finansowego FIZ Sowiniec. Jednym z podmiotów będących przedmiotem inwestycji FIZ są akcje spółki Merlin.pl SA. Spółka ta w dniu 28 grudnia 2015 roku złożyła do Sądu Rejonowego Poznań- Stare Miasto w Poznaniu wnioski o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Inwestycja ta została ujęta w wycenie wartości certyfikatów w wysokości 9,9 mln zł. Wycena ta uwzględnia przyszłe pozytywne skutki w postaci zatwierdzenia układu z wierzycielami oraz rozpoczętej w roku 2016 działalności opartej na dzierżawie aktywów spółki.

Ze względu na fakt, iż restrukturyzacja tej spółki znajduje się na początkowym etapie nie jesteśmy w stanie potwierdzić iż wartość aktywów spółki Merlin.pl SA ujęta w wycenie certyfikatu FIZ Sowiniec odpowiada jej realnej wartości.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym w którym głównym składnikiem aktywów są inwestycje długoterminowe w postaci certyfikatów FIZ Sowiniec and którym Spółka wykazuje zgodnie z zapisami MSSF 10 kontrolę. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe publikowane wraz ze sprawozdaniem jednostkowym obejmujące wszystkie spółki zależne w tym również stanowiące inwestycje FIZ Sowiniec. W związku z tym sytuację majątkową i finansową Spółki należy rozpatrywać w powiązaniu z sytuacją w Grupie Kapitałowej.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2015.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2013, 2014 i 2015, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014**	2013**
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		19 227	28 601	33 467
wynik finansowy netto (tys. zł)		-176 942	-57 239	1 243
kapitały własne (tys. zł)		642 123	819 065	876 304
suma aktywów (tys. zł)		683 194	865 682	916 796

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014**	2013**
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-25,9%	-6,6%	0,1%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-21,6%	-6,5%	0,2%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	18,8%	24,6%	12,7%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,4	0,7	0,5
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	160	116	62
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	4 370	26 745	25 994
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	-	1	-
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	96,8%	98,0%	98,6%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	6,0%	5,4%	4,4%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,9	0,0	0,9
od grudnia do grudnia (%)		-0,5	-1,0	0,7

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** wskaźniki dotyczące lat 2014 i 2013 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 5 informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd poinformował, że wspomniane 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.

W czasie naszego badania przeanalizowaliśmy zamierzenia Zarządu spółki celem zachowania płynności finansowej. Przedstawione nam budżety przepływów wraz z wyjaśnieniami dotyczącymi ich realizacji pozwalają nam ocenić, iż przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania założenie kontynuacji działania spółki przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2015 roku jest właściwe. Zmiana zakresu działania Grupy zarządzanej przez Spółkę zostało opisane w nocie 5 do sprawozdania finansowego.

13 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

15 Przestrzeganie przepisów prawa

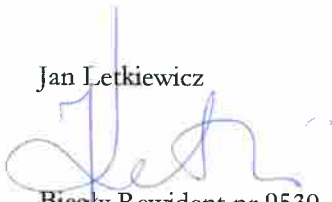
W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

16 Wykorzystanie pracy niezależnych ekspertów

W czasie naszego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku korzystaliśmy z wyników prac TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o. w zakresie wyceny Spółek Portfelowych Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 31 grudnia 2015 roku

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, 21 marca 2016 roku.