

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
z badania sprawozdania finansowego

**Giełda Praw Majątkowych
„Vindexus” S.A.**

**w
Warszawie**

za okres od 01.01. – 31.12.2012 r.

Warszawa, kwiecień 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Giełda Praw Majątkowych
„Vindexus” Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące całkowity dochód w wysokości **9 928 tys. zł**,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **146 047 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **9 853 tys. zł**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **425 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki 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), 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 prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 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 wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus” S.A., we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
- 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na opisaną w punkcie II.4. Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego niepewność dotyczącą szacunków przyjętych do wyceny w wartości godziwej wierzytelności nabytych i certyfikatów inwestycyjnych. Wycena pakietów wierzytelności nabytych przez Spółkę oraz aktywów netto Funduszy, na których bazuje wycena certyfikatów inwestycyjnych w Spółce, została przeprowadzona w oparciu o szacunki dotyczące zarówno wysokości jak i momentu osiągnięcia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu windykacji. Powyższe szacunki wartości efektów windykacji przyjętych na dzień bilansowy mogą ulec zmianie w przyszłości, rzeczywiste odzyski i koszty windykacji mogą odbiegać od powyższych szacunków.

W pozycji Należności handlowe i pozostałe Spółka wykazała należności pochodzące z lat ubiegłych w kwocie 714 tys. zł, których wymagalność naszym zdaniem może budzić wątpliwości z uwagi na odraczane terminy spłaty.

Ponadto, do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku ogłoszenia sprawozdania finansowego za 2011 r. w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniu 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 przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259, z późn. zm.), i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzając badanie w imieniu Capital Audyt Sp. z o.o. Sp. k., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3626:

B. Szymańska
Beata Szymańska
Kluczowy biegły rewident nr 10285

Capital Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
ul. E.J. Osmańczyka 10/2
01-494 W A R S Z A W A
tel./fax +48 22 412 80 22
NIP 522-29-55-802, REGON 142448124

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2013 r.