

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Serocka 3, lok. B2, za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, na które składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujące całkowite dochody w wysokości 15 431 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, wykazujące sumę aktywów oraz sumę pasywów w wysokości 199 040 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 12 618 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 297 tysięcy złotych,
- dodatkowe informacje, noty i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu Jednostki Dominującej oraz członków Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku poz. 1047, z późniejszymi zmianami – zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”) Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta,

w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 par. 5, koncepcja istotności jest stosowana przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdania finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

1. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Jednostki Dominującej,
2. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa, w tym z wymogami 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 (Dz.U. z 2014 roku poz. 133 z późniejszymi zmianami – zwanym dalej „rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Objaśnienie

Zwracamy uwagę na fakt, że:

1. Wycena wartości godziwej nabytych przez Jednostkę dominującą i podmioty zależne pakietów wierzycielności została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2016 roku w oparciu o szacunki dotyczące zarówno wysokości, jak i momentów 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.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje m.in. dane finansowe spółki zależnej Adimo Egze S.A. W dniu 31 stycznia 2017 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, sąd właściwy dla GPM Vindexus S.A. dokonał zarejestrowania połączenia Adimo Egze S.A. z jednostką dominującą GPM Vindexus S.A. Do dnia wydania niniejszej opinii sprawozdanie finansowe przejętej spółki zależnej Adimo Egze S.A. za rok 2016 nie zostało zbadane.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tych spraw.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

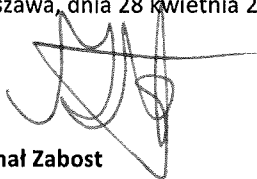
Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Jednostki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Jednostka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 roku poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2017 roku



Michał Zabost

Biegły Rewident, nr w rejestrze 13196

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Mac Auditor Sp. z o.o.

ul. Obrzeźna 5 / 8p.

02-691 Warszawa

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych pod numerem 244

RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Grupa Kapitałowa Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku sporządzonego przez Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

W Grupie Kapitałowej jednostką dominującą jest Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Serocka 3, lok. B2.

Czas trwania Jednostki Dominującej jest nieograniczony.

Jednostka Dominująca działa na podstawie statutu Jednostki Dominującej oraz ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. 2016 roku poz. 1578 z późniejszymi zmianami).

Jednostka Dominująca w dniu 30 października 2001 roku została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000057576.

Jednostka Dominująca posiada numer NIP 5261022345 oraz REGON 550386189.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej w roku obrotowym był obrót wierzytelnościami, polegający w szczególności na zakupie wierzytelności, a następnie ich windykacji we własnym imieniu i na własny rachunek oraz zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych i windykacja na zlecenie.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 1 159 193,80 zł i dzielił się na 11 591 938 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii nie miały miejsca zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura kapitału zakładowego Jednostki Dominującej przedstawiała się następująco:

Jan Kuchno	4 570 000 akcji	39,42%
Piotr Kuchno	1 030 000 akcji	8,89%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	705 287 akcji	6,08%
Marta Kuchno	200 000 akcji	1,72%
Pozostali akcjonariusze	5 086 651 akcji	43,89%

W badanym okresie i do dnia wydania niniejszego raportu Zarząd Jednostki Dominującej działał w składzie:

- Pan Jan Kuchno – Prezes Zarządu (od dnia 29 czerwca 2016 roku),
- Pan Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu (do dnia 29 czerwca 2016 roku),
- Pani Grażyna Jankowska-Kuchno – Członek Zarządu (do dnia 29 czerwca 2016 roku).

W badanym okresie i do dnia wydania niniejszego raportu prokurentami Jednostki Dominującej byli:

- Pan Artur Zdunek,
- Pani Agnieszka Komoszka (od dnia 28 czerwca 2016 roku).

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 roku nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz.Urz WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1;

DzUrz UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55 ust. 5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku poz. 1047 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku posiadała następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

Nazwa Jednostki, forma prawna	Adres siedziby	Kapitał zakładowy/wpłacony na dzień bilansowy	Struktura własności	Bezpośredni lub pośredni udział w aktywach netto	Bezpośredni lub pośredni udział w prawach głosu
GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	ul. Serocka 3, lok. 19 04-333 Warszawa	33 663 349,30 zł	Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. (100%)	100%	100%
Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	ul. Serocka 3, lok. 19 04-333 Warszawa	9 184 868,66 zł	Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. (100%)	100%	100%
ADIMO EGZE Spółka Akcyjna	ul. Serocka 3, lok. 19 04-333 Warszawa	830 000,00 zł	Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. (100%)	100%	100%
Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	ul. Serocka 3, lok. 19 04-333 Warszawa	300 000,00 zł	ADIMO EGZE S.A. (100%)	100%	100%

W badanym okresie, w dniu 14 lipca 2016 roku, nastąpiło objęcie kontroli nad spółką ADIMO EGZE S.A. Spółka ADIMO EGZE S.A. posiadała 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. W efekcie obie te jednostki zostały po raz pierwszy objęte konsolidacją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku. Jednocześnie po dniu bilansowym, na podstawie ogłoszonego w 2016 roku planu połączenia, postanowieniem Sądu z dnia 31 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie jednostki dominującej Giełdy Praw Majątkowych Vindexus S.A. z ADIMO EGZE S.A. Szczegółowy rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w Nocie 14 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

W badanym okresie nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i zakresie jednostek objętych konsolidacją.

Przedmiotem działalności jednostek zależnych: GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i statutach Funduszy papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe. Celem inwestycyjnym funduszy wskazanych powyżej jest realizacja należności z wierzytelności, praw do świadczeń z tytułu wierzytelności, w tym wynikających z umów o subpartycypację, oraz papierów wartościowych inkorporujących wierzytelności pieniężne oraz ochrona realnej wartości pozostałych lokat Funduszu.

Przedmiotem działalności spółki ADIMO EGZE S.A. była pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym będącym przedmiotem badania

Niniejszy raport uzupełnia opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, którym objęte zostały następujące jednostki zależne sporządzające jednostkowe sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Nazwa Jednostki	Podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego oraz data i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Metoda konsolidacji
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna	Mac Auditor Sp. z o.o. opinia z dnia 28 kwietnia 2017 roku bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 roku	Jednostka Dominująca
GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Mac Auditor Sp. z o.o. opinia z dnia 20 kwietnia 2017 roku bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 roku	metoda pełna
Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Mac Auditor Sp. z o.o. opinia z dnia 20 kwietnia 2017 roku bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 roku	metoda pełna
ADIMO EGZE Spółka Akcyjna	Do dnia wydania niniejszego raportu nie zostało zbadane	31 grudnia 2016 roku	metoda pełna
Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Mac Auditor Sp. z o.o. opinia z dnia 20 kwietnia 2017 roku bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 roku	metoda pełna

Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujące całkowite dochody w wysokości 15 431 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, wykazujące sumę aktywów oraz sumę pasywów w wysokości 199 040 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 12 618 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 297 tysięcy złotych,
- dodatkowe informacje, noty i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania zostało podpisane z datą 28 kwietnia 2017 roku przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Do sprawozdania finansowego zostało dołączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, w ramach którego wyodrębnioną część stanowi oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta Szczepana Borowskiego (nr ewidencyjny 11496) przeprowadzającego badanie w imieniu Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Obrzeźnej 5 / 8p. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń z następującym objaśnieniem:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, że wycena wartości godziwej nabytych przez Grupę Kapitałową pakietów wierzytelności na dzień 31 grudnia 2015 roku została przeprowadzona w oparciu o szacunki dotyczące zarówno wysokości, jak i momentów 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.”

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 29 czerwca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 lipca 2016 roku.

5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 7 lipca 2016 roku, zawartej pomiędzy Giełdą Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. a Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Obrzeźnej 5 / 8p., wpisanej na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 244. Wyboru podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zgodnie ze statutem Jednostki Dominującej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta Michała Zabost (nr ewidencyjny 13196) w dniach od 15 grudnia 2016 roku do 28 kwietnia 2017 roku (z przerwami).

Mac Auditor Sp. z o.o. oraz biegły rewident Michał Zabost potwierdzają, że spełniają warunki określone w 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. z 2016 poz. 1000 z późniejszymi zmianami), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, w tym w szczególności spełniają powołane powyżej warunki niezależności od jednostki dominującej i jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

6. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”).

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 par. 5, koncepcja istotności jest stosowana przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdania finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Na podstawie przeprowadzonego badania z dniem 28 kwietnia 2017 roku wydaliśmy opinię niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, z następującym objaśnieniem:

„Zwracamy uwagę na fakt, że:

1. Wycena wartości godziwej nabytych przez Jednostkę dominującą i podmioty zależne pakietów wierzytelności została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2016 roku w oparciu o szacunki dotyczące zarówno wysokości, jak i momentów 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.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje m.in. dane finansowe spółki zależnej Adimo Egze S.A. W dniu 31 stycznia 2017 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, sąd właściwy dla GPM Vindexus S.A. dokonał zarejestrowania połączenia Adimo Egze S.A. z jednostką dominującą GPM Vindexus S.A. Do dnia wydania niniejszej opinii sprawozdanie finansowe przejętej spółki zależnej Adimo Egze S.A. za rok 2016 nie zostało zbadane.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tych spraw.”

Niniejszy raport winien być odczytywany wraz z tą opinią.

Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, że udostępnił w trakcie badania wszystkie dane finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Biegły rewident uzyskał od Jednostki Dominującej wszystkie żądane oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

Zarząd Jednostki Dominującej złożył w dniu 28 kwietnia 2017 pisemne oświadczenie o prawidłowości, kompletności, rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych będących podstawą jego sporządzenia, ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań warunkowych, a także o kompletności ujawnionych do badania zdarzeń po dacie sprawozdania finansowego, które mogłyby wpłynąć w sposób znaczący na wartości danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym.

W ramach pisemnego oświadczenia Zarządu złożonego nam z dniem 28 kwietnia 2017 roku uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Jednostki Dominującej, że w okresie sprawozdawczym objętym badaniem nie zostały naruszone przepisy prawa lub postanowienia statutu Jednostki Dominującej oraz statutów jednostek zależnych mające wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W trakcie badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie tych przepisów mogące mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Poniżej przedstawiono kształtowanie się wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wskaźników finansowych w badanym okresie i poprzednich okresach sprawozdawczych.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2016		Zmiana	31.12.2015		Zmiana	31.12.2014	
	(tys. zł)	(%)	2016/2015 (%)	(tys. zł)	(%)	2015/2014 (%)	(tys. zł)	(%)
Aktywa								
Aktywa trwałe	7 259	3,6	247,2	2 091	1,3	-84,9	13 888	8,2
Rzeczowe aktywa trwałe	1 642	0,8	0,4	1 636	1,0	-3,6	1 697	1,0
Wartości niematerialne	13	0,0	-75,5	53	0,0	-47,5	101	0,1
Wartość firmy	-	-	nd	-	-	nd	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	nd	-	-	nd	-	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	nd	-	-	nd	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	718	0,4	nd	-	-	nd	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	663	0,3	197,3	223	0,1	127,6	98	0,1
Pozostałe aktywa finansowe	2 668	1,3	nd	-	-	-100,0	11 825	7,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 555	0,8	768,7	179	0,1	7,2	167	0,1
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	nd	-	-	nd	-	-
Aktywa obrotowe	191 781	96,4	20,0	159 845	98,7	3,5	154 491	91,8
Należności handlowe i pozostałe	4 806	2,4	22,1	3 937	2,4	-26,4	5 348	3,2
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	nd	-	-	nd	-	-
Nabyte wierzytelności	178 864	89,9	23,6	144 695	89,4	5,3	137 437	81,6
Inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	nd	-	-	nd	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	nd	-	-	nd	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-100,0	1 791	1,1	nd	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	29	0,0	-32,6	43	0,0	-75,6	176	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 082	4,1	-13,8	9 379	5,8	-18,7	11 530	6,8
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	nd	-	-	nd	-	-
Aktywa razem	199 040	100,0	22,9	161 936	100,0	-3,8	168 379	100,0

Pasywa

Kapitał własny	138 827	69,7	10,0	126 209	77,9	11,8	112 921	67,1
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	138 827	69,7	10,0	126 209	77,9	11,8	112 921	67,1
Kapitał zakładowy	1 159	0,6	0,0	1 159	0,7	0,0	1 159	0,7
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6 935	3,5	0,0	6 935	4,3	0,0	6 935	4,1
Akcje własne	-991	-0,5	nd	-	-	nd	-	-
Pozostałe kapitały	60 936	30,6	-0,3	61 130	37,7	-2,4	62 620	37,2
Niepodzielony wynik finansowy	54 147	27,2	31,1	41 304	25,5	25,7	32 872	19,5
Wynik finansowy bieżącego okresu	16 641	8,4	6,1	15 681	9,7	68,0	9 335	5,5
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	nd	-	-	nd	-	-
Zobowiązania długoterminowe	46 434	23,3	125,9	20 556	12,7	-45,6	37 766	22,4
Kredyty i pożyczki	-	-	nd	-	-	nd	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	46 064	23,1	130,0	20 026	12,4	-45,6	36 845	21,9
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	nd	-	-	nd	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47	0,0	-78,9	223	0,1	-63,4	610	0,4
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-100,0	5	0,0	-76,2	21	0,0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	323	0,2	7,0	302	0,2	4,1	290	0,2
Pozostałe rezerwy	-	-	nd	-	-	nd	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	13 779	6,9	-9,2	15 171	9,4	-14,2	17 692	10,5
Kredyty i pożyczki	1 452	0,7	nd	-	-	nd	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 622	4,8	-21,3	12 222	7,5	-11,0	13 734	8,2
Zobowiązania handlowe	1 485	0,8	-28,0	2 063	1,3	-36,4	3 242	1,9
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	221	0,1	42,6	155	0,1	56,6	99	0,1
Pozostałe zobowiązania	661	0,3	29,4	511	0,3	24,0	412	0,2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5	0,0	-68,8	16	0,0	0,0	16	0,0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	260	0,1	74,5	149	0,1	9,6	136	0,1
Pozostałe rezerwy	73	0,0	32,7	55	0,0	3,8	53	0,0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	nd	-	-	nd	-	-
Pasywa razem	199 040	100,0	22,9	161 936	100,0	-3,8	168 379	100,0

2. Podstawowe wartości ze sprawozdania skonsolidowanego z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	2016		Zmiana		2015		Zmiana		2014	
	(tys. zł)	(%)	2016/2015	(%)	(tys. zł)	(%)	2015/2014	(%)	(tys. zł)	(%)
Przychody z działalności operacyjnej	58 210	100,0	11,1		52 397	100,0	10,3		47 491	100,0
Koszt własny	23 409	40,2	9,3		21 410	40,9	13,2		18 921	39,8
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	34 801	59,8	12,3		30 987	59,1	8,5		28 570	60,2
Pozostałe przychody operacyjne	297	0,5	253,6		84	0,2	-92,0		1 049	2,2
Koszty sprzedaży	-	-	nd		-	-	nd		-	-
Koszty ogólnego zarządu	12 886	22,1	20,7		10 679	20,4	-30,0		15 262	32,1
Pozostałe koszty operacyjne	1 468	2,5	428,1		278	0,5	42,6		195	0,4
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 744	35,6	3,1		20 114	38,4	42,0		14 162	29,8
Przychody finansowe	209	0,4	-67,5		644	1,2	-69,8		2 130	4,5
Koszty finansowe	2 739	4,7	-35,2		4 227	8,1	-28,1		5 880	12,4
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-5	0,0	nd		-	-	nd		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 209	31,3	10,2		16 531	31,5	58,8		10 412	21,9
Podatek dochodowy	1 568	2,7	84,5		850	1,6	-21,1		1 077	2,3
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 641	28,6	6,1		15 681	29,9	68,0		9 335	19,7
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	nd		-	-	nd		-	-
Zysk/strata netto	16 641	28,6	6,1		15 681	29,9	68,0		9 335	19,7
Suma innych dochodów	-1 210	-2,1	nd		-1 188	-2,3	nd		554	1,2
Suma dochodów całkowitych	15 431	26,5	6,5		14 493	27,7	46,6		9 889	20,8

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik płynności bieżącej	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	13,9	10,5	8,7
Wskaźnik środków pieniężnych	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
$\frac{\text{środki pieniężne i inne aktywa pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,6	0,7
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{kapitał własny}}$	43,4	28,3	49,1
Rentowność sprzedaży (ROS) (%)	2016	2015	2014
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	28,6	29,9	19,7

Rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	2016	2015	2014
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	12,0	12,4	8,3
Zysk neto na 1 akcję (zł)	2016	2015	2014
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji ogółem}}$	1,44	1,35	0,81
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Wartość księgowa 1 akcji (zł)			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji ogółem}}$	11,98	10,89	9,74

4. Komentarz

Na koniec badanego okresu suma bilansowa wyniosła 199 040 tys. zł, co oznacza wzrost o 22,9%, w stosunku do stanu na koniec 2015 roku.

Głównymi składnikami aktywów są nabyte wierzytelności, stanowiące 89,9% sumy bilansowej na koniec roku 2016 w stosunku do 89,4% na koniec roku 2015.

W strukturze pasywów dominuje kapitał własny, który stanowi 69,7% sumy bilansowej na koniec 2016 roku w stosunku do 77,9% na koniec roku 2015.

W 2016 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatni wynik finansowy w wysokości 16 641 tys. zł. Na dodatni wynik finansowy wpływ miały w szczególności osiągnięty zysk z działalności operacyjnej 20 744 tys. zł oraz poniesione koszty finansowe w kwocie 2 739 tys. zł.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego kształtuje się na koniec 2016 roku na poziomie 43,4%, co oznacza wzrost w stosunku do poziomu wskaźnika w 2015 roku 28,3%. Jednocześnie wystąpił wzrost wskaźnika płynności bieżącej mierzonego jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych z wartości 10,5 na koniec 2015 roku do wartości 13,9 na koniec 2016 roku.

Wskaźniki rentowności osiągnęły w roku 2016 oraz w roku poprzednim wartości dodatnie.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej wskazał, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej.

W trakcie badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co mogłoby wskazywać, że przyjęte założenie nie jest zasadne.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. System rachunkowości

Rachunkowość Grupy Kapitałowej prowadzona jest na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku poz. 1047, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Badanie systemu rachunkowości Grupy Kapitałowej przeprowadziliśmy w zakresie niezbędnym do wydania przez nas opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych nieprawidłowości, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasad (polityki) rachunkowości, w tym zasadności i ciągłości ich stosowania,
- obliczania wartości firmy oraz jej ujmowania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- obliczania zysku na okazym nabyciu i jego ujmowania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- konsolidacji kapitałów oraz ustalania kapitału mniejszości,
- wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją,
- wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją,
- ujmowania skutków sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych,
- kompletności i poprawności dokumentacji konsolidacyjnej.

Dokonane przez Grupę Kapitałową zmiany zasad (polityki) rachunkowości spowodowały zmiany prezentowanych w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym porównywalnych danych finansowych za rok 2015 w stosunku do danych finansowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2015. Skutki tych zmian wykazano w dodatkowych notach i objaśnieniach.

2. Informacja o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Nabyte wierzytelności w kwocie 178 864 tys. zł obejmują wierzytelności z nabytych długów w celu dalszej ich windykacji wycenionych w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej nabytych przez Grupę Kapitałową pakietów wierzytelności na dzień 31 grudnia 2016 roku została przeprowadzona z wykorzystaniem technik wyceny uwzględniających ceny rynkowe z ostatnich transakcji nabycia wierzytelności i/lub szacunki dotyczące zarówno wysokości, jak i momentów przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu windykacji.

Pozostałe długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe w kwocie odpowiednio 46 064 tys. zł oraz 9 622 tys. zł obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą obligacji.

3. Dodatkowe informacje, noty i objaśnienia

Dodatkowe informacje, noty i objaśnienia sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wytycznymi dotyczącymi ujawnień zawartymi w pozostałych Standardach.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wytycznymi zawartymi w pozostałych Standardach i wykazują prawidłowe powiązanie z pozostałymi sprawozdaniami wchodzącymi w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

5. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają, we wszystkich istotnych aspektach, 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 państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport zawiera ponumerowanych 11 stron.

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2017 roku



Michał Zabost

Biegły Rewident, nr w rejestrze 13196

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeźna 5 / 8p.
02-691 Warszawa
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 244