



Opinia

niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BDF Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BDF Spółka Akcyjna, której jednostką dominującą jest BDF S.A. z siedzibą przy ul. Puławska 538, 02-884 Warszawa, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2015r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **231 455 112,82 PLN**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący stratę netto w kwocie **9 925 477,76 PLN**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **2 392 863,66 PLN**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **9 925 477,76 PLN**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd BDF Spółka Akcyjna.

Zarząd BDF Spółka Akcyjna oraz członkowie rady nadzorczej 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, z późn. zm.), 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 Grupy Kapitałowej BDF Spółka Akcyjna oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) 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 Grupę kapitałową BDF Spółka Akcyjna zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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.

Grupa kapitałowa wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy jednostek powiązanych w kwocie 168,8 mln PLN, składającej się w głównej mierze z akcji spółki Black Diamond Fund. Wartość posiadanych przez Black Diamond Fund aktywów inwestycyjnych w postaci udziałów w jednostkach zależnych od Black Diamond Fund wyceniona została metodą dochodową w oparciu o założenia zarządów jednostek zależnych dotyczące przyszłych przepływów pieniężnych. Naszym zdaniem powyższe powoduje, że wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest ściśle uzależniona od realizacji zakładanych przepływów pieniężnych przez jednostki zależne od Black Diamond Fund. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej założenia będące podstawą wyceny zostaną zrealizowane aczkolwiek pewności takiej nie ma.

Za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt związanych z ww. zastrzeżeniem, naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej BDF Spółka Akcyjna na dzień 31.12.2015r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.,

- 2) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 3) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Ponadto zwracamy uwagę, że we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej wskazał, że kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej może być zagrożona i jest uzależniona od dostępności do alternatywnych źródeł finansowania.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej BDF Spółka Akcyjna jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Krzysztof Goliński,
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident, przeprowadzający
badanie w imieniu:

BGGM Audyt Sp. z o.o.
Nr ewid. 3489

Warszawa, 29.06.2016r.