



CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.

AUDYT - KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - KADRY I PŁACE - DORADZTWO GOSPODARCZE

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca sprawozdania finansowego

**DAMF Inwestycje S.A.
w Warszawie**

za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Poznań, dnia 31 marca 2017 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla **Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej** oraz **Zarządu DAMF Inwestycje S.A.**

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DAMF Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 42, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **10 604 300,50 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący stratę netto w kwocie **41 288,45 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4 113 211,55 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **9 560,80 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym 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 r. z późn. zm.

Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia 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 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 kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Uzasadnienia opinii z zastrzeżeniem

Spółka DAMF Inwestycje S.A. wykazuje w pozycji długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych wartość udziałów w spółce zależnej Fly.pl Sp. z o.o. w kwocie 3.984 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej nie podlega obowiązkowemu badaniu. Od 2012 roku w opiniach z badania sprawozdania finansowego Spółki DAMF Inwestycje S.A. zostało zawarte stwierdzenie, iż biegli nie byli oni w stanie zweryfikować wyceny wartości inwestycji długoterminowej, wykazanej jako wartość udziałów w spółce zależnej. W wyniku tegorocznego badania także nie mamy możliwości potwierdzenia wartości w/w udziałów.

Spółka DAMF Inwestycje S.A. wykazuje ponadto w pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych pożyczkę w wysokości 1.100 tys. zł (1.155.334,87 zł wraz z odsetkami) udzieloną spółce zależnej Fly.pl Sp. z o.o. Niemożliwe jest stwierdzenie, czy spółka Fly.pl Sp. z o.o. będzie w stanie wywiązać się ze swych zobowiązań finansowych.

Zarząd badanej Spółki stoi na stanowisku, że – jak wskazano w Nocie 20 dodatkowych informacji i objaśnień – nie zachodzą przesłanki trwałej utraty wartości aktywów zaangażowanych we Fly.pl Sp. z o.o., czego potwierdzeniem ma być fakt, że zgodnie z niepoddanymi badaniu sprawozdaniami finansowymi Fly.pl sp. z o.o. od roku 2015 notuje dodatni wynik finansowy. W rachunku zysków i strat na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka wykazuje zysk w kwocie 101 804,61 zł. Rosnący popyt na usługi świadczone przez firmę Fly.pl Sp. z o.o. stanowi dobrą perspektywę dla dalszego funkcjonowania Spółki. Marka FLY.PL jest marką rozpoznawalną, uznaną i wiarygodną, którą można określić jako pierwsze internetowe biuro podróży posiadające pełen proces zakupowy on-line, unikatowy na polskim rynku turystycznym model biznesowy, polegający na outsourcingu wszystkich usług, niezwiązanych z biznesem i sprzedażą oraz solidny, zmotywowany zespół fachowców z wieloletnim doświadczeniem na rynku turystycznym.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutku sprawy opisanej w „Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem”, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa z uwzględnieniem Rozporządzenia 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860), jak również z postanowieniami statutu Spółki.

Objaśnienia

Badana Spółka rozpoznała jako przychody finansowe przychody z tytułu wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia 75 sztuk obligacji serii O, wyemitowanych przez spółkę powiązaną DAMF INVEST S.A., w kwocie 121.875,00 zł (analogicznie w roku poprzednim 2.032.500,00 zł), nabytych od Spółki powiązanej DAMF INVEST S.A. Na dzień wydania opinii biegły rewident nie uzyskał dostępu do zbadanego przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki DAMF INVEST S.A. co uniemożliwia zweryfikowanie kondycji finansowej Spółki będącej emitentem obligacji, i tym samym określenie czy emitent będzie w stanie wykupić obligacje w terminie. Zarząd badanej Spółki stoi na stanowisku, że ryzyko nie wykupienia wyemitowanych obligacji przez DAMF INVEST S.A. nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość udziałów, akcji i inny aktywów płynnych posiadanych w portfelu inwestycyjnym DAMF Invest S.A., która jest dla nas nieweryfikowalną.

Jak opisano w nocie 20 informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego, wartość wykupu obligacji kalkulowana jest w oparciu o notowania na rynku New Connect spółki Damf Inwestycje S.A. Nadzień objęcia obligacji po cenie nominalnej 100 zł za sztukę (czyli łącznie za 7.500,00 zł) ich wartość wynosiła 3.397.500,00 zł, na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 2.040.000,00, a na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 2.161.875,00 zł. Termin wykupu obligacji został ustalony na 30 września 2017 roku. Objęte w dniu 29 września 2015 roku obligacje nie są traktowane w Spółce jako składnik aktywów wykorzystywany w jej działalności operacyjnej lecz jako inwestycja finansowa. Zarząd nie może jednoznacznie stwierdzić czy nie zachodzą przesłanki trwałej utraty wartości tego aktywa, gdyż kwota wykupu obligacji kalkulowana jest w oparciu kurs notowań spółki Damf Inwestycje S.A. na rynku New Connet w następujący sposób jeżeli WIG 20 spadnie poniżej 2000 punktów od daty objęcia obligacji do ich wykupu to data wykupu zostaje przedłużona do 31.12.2019 roku, ostatnia cena akcji Damf Inwestycje S.A. z ostatniego dnia notowania każdego miesiąca w okresie 36 miesięcy, ustalona jako średnia z cen notowań pomniejszona każdorazowo o 50 groszy, pomnożona przez współczynnik 10 000 za 1 obligację. Jeśli cena z ostatniego dnia wyniesie mniej niż 50 groszy należy przyjąć wartość na poziomie 0.

Analogicznie, jak opisano w nocie 20 informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego, 720 tys. zł spośród łącznej wartości 1.461.439,39 zł aktywów spółki zależnej Fly.pl Sp. z o.o. stanowi 25 sztuk obligacji serii O, wyemitowanych przez spółkę powiązaną DAMF INVEST S.A., wycenionych analogicznie jak w badanej spółce (odpowiednio na dzień 31.12.2015 r. było to 680.000,- zł spośród łącznej wartości 1.390.715,13 zł aktywów spółki).

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżeń odnośnie tych spraw.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie

oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z wymogami rozporządzenia 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

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

Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa

Jednostka dopełniła określonych w art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości obowiązków złożenia we właściwym rejestrze sądowym oraz do ogłoszenia sprawozdania finansowego za lata poprzedzające rok obrotowy.



Bartosz Konrad Zawistowski

*Kluczowy Biegły Rewident
Biegły Rewident nr 11894*

*Prezes Zarządu
Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.*

Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.

*ul. Wspólna 40
61-479 Poznań*

*Firma audytorska wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3644*

Poznań, dnia 31 marca 2017 r.



CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.

AUDYT - KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - KADRY I PŁACE - DORADZTWO GOSPODARCZE

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

**DAMF Inwestycje S.A.
w Warszawie**

za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Poznań, dnia 31 marca 2017 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	7
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	7
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY).....	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	9
IV. ANALIZA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI I WSKAŹNIKÓW	10
V. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	11
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	11
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
II.1. <i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	11
II.2. <i>Informacje o pozycjach bilansu</i>	11
II.3. <i>Informacje o pozycjach kształtujących wynik finansowy</i>	12
II.4. <i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</i>	12
II.5. <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	12
II.6. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	12
II.7. <i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	12
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	13
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	13
F. PODSUMOWANIE BADANIA	13

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy DAMF Inwestycje S.A. w Warszawie powstałej na podstawie aktu notarialnego o numerze Rep. 963/2011 dnia 10.11.2011 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 05.04.2016 r. aktem notarialnym o numerze REP. A NR 1074/2016.

W dniu 07.02.2012 r. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000410606.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 42.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie; ostatnia notowana cena akcji z dnia 09.03.2017 r. wynosiła 0,08 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	8 309 000,00 zł,
- pozostałe kapitały własne	1 848 504,61 zł.

- Na dzień 31.12.2016 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o.	3 586 096	3 586 096	358 609,60	4,32%
Pozostali	79 503 904	79 503 904	7 950 390,40	95,68%
RAZEM	83 090 000	83 090 000	8 309 000,00	100,00%

W dniu 24.12.2015 r. Akcjonariusze Fly.pl S.A. uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęli decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji publicznej 41 545 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Łączna wartości nominalna akcji serii D to kwota 4.154.500 zł (słownie: cztery miliony sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych 00/100). Cena emisyjna akcji wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą akcję.

W dniu 29.02.2016 r. zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie

Spółka nie jest w stanie przedstawić, jakie osoby (fizyczne bądź prawne) wchodzi według stanu na dzień 31.12.2016 r. w skład pozostałych akcjonariuszy. Na podstawie faktu, że ani spółka ani regulator rynku nie otrzymali żadnych zgłoszeń dotyczących przekroczeń poziomów zaangażowania w kapitale spółki, Zarząd twierdzi, że kapitał zakładowy jest rozporoszony.

- Badana Spółka na koniec badanego okresu oraz na dzień wydania opinii:
 - nie jest spółką zależną od innego podmiotu;
 - jest spółką dominującą dla Fly.pl Sp. z o.o.;
 - nie jest spółką stowarzyszoną z innym podmiotem;
 - nie jest znaczącym inwestorem dla innego podmiotu;
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest działalność pośredników turystycznych.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON 146002313**,
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD 7911B**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawa-Śródmieście **NIP 5252528128**.
- Na dzień wydania opinii organem kierującym Spółką jest Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Agnieszka Gujgo	Prezes Zarządu

DAMF Inwestycje S.A.
Część ogólna

- Na dzień wydania opinii organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza w składzie:

Imię i Nazwisko
Wojciech Hetkowski
Małgorzata Patrowicz
Damian Patrowicz
Marianna Patrowicz
Jacek Koralewski

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 05.04.2016 roku odwołało z upływem kadencji tj. z dniem 5.04.2016 roku dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki: Pana Wojciecha Hetkowskiego, Pana Damiana Patrowicza, Panią Małgorzatę Patrowicz, Panią Mariannę Patrowicz, Pana Piotra Kulczyckiego oraz Pana Jacka Koralewskiego.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 6.04.2016 roku. dokonało wyboru nowego składu Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej powołani zostali: Pan Wojciech Hetkowski, Pan Damian Patrowicz, Pan Jacek Koralewski, Pani Marianna Patrowicz, Pani Małgorzata Patrowicz.

Zarząd Damf Inwestycje S.A. w dniu 22.02.2017 r. otrzymał pisemną rezygnację Członka Rady Nadzorczej Spółki Damf Inwestycje S.A. z pełnienia funkcji w Radzie. Rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 20.09.2017 r. złożyła Pani Marianna Patrowicz.

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych odpowiada podmiot „Refus” Sp. z o.o. a imiennie Pani Monika Ostrowska, reprezentująca „Refus” Sp. z o.o., spółkę prowadzącą księgi rachunkowe Spółki.
- Przeciętne zatrudnienie wynosi 0 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Badanie sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., zostało przeprowadzone przez Kluczowego Biegłego Rewidenta Bartosza Zawistowskiego, Biegłego Rewidenta nr 11894, reprezentującego firmę audytorską Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3644 i uzyskało z zastrzeżeniami następującej treści:

1. „Badana Spółka rozpoznała jako przychody finansowe przychody z tytułu wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia 75 sztuk obligacji serii O, wyemitowanych przez spółkę powiązaną DAMF INVEST S.A., w kwocie 2 032 500,00 zł, nabytych od Spółki powiązanej DAMF INVEST S.A. Na dzień wydania opinii biegły nie uzyskał dostępu do zbadanego przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki DAMF INVEST S.A. co uniemożliwia zweryfikowanie kondycji finansowej Spółki będącej emitentem obligacji, i tym samym określenie czy emitent będzie w stanie wykupić obligacje w terminie. Zarząd badanej Spółki stoi na stanowisku, że ryzyko nie wykupienia wyemitowanych obligacji przez DAMF INVEST S.A. nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość posiadanych przez DAMF INVEST S.A. udziałów i akcji w innych spółkach, która jest dla nas nieweryfikowalną. Wartość wykupu obligacji kalkulowana jest w oparciu o notowania na rynku New Connect. Na dzień objęcia obligacji po cenie nominalnej 100 zł za sztukę (czyli łącznie za 7.500,00 zł) ich wartość wynosiła 3.397.500,00 zł, na dzień 31.12.2015 r. wynosiła 2.040.000,00, a na dzień wydania opinii wycena obligacji byłaby jeszcze niższa o ponad 300 tys. zł.

2. Spółka Fly.pl S.A. wykazuje wartość udziałów w spółce zależnej Fly.pl Sp. z o.o. w kwocie 3.984 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej nie podlega obowiązkowemu badaniu. Od 2012 roku w opiniach z badania sprawozdania finansowego Spółki Fly.pl S.A. zostało zawarte stwierdzenie, iż biegły nie był w stanie zweryfikować wyceny wartości inwestycji

DAMF Inwestycje S.A.
Część ogólna

długoterminowej, wykazanej jako wartość udziałów w spółce zależnej. W wyniku tegorocznego badania także nie mamy możliwości potwierdzenia wartości w/w udziałów.

Należy przy tym zaznaczyć, że zgodnie z nie poddanym badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym za rok 2015 spółka Fly.pl Sp. z o.o. wykazuje na dzień 31.12.2015 r. kapitały własne w wysokości -2.534.153,11 zł, zaznaczając przy tym, że 680 tys. zł spośród łącznej wartości 1.390.715,13 zł aktywów spółki Fly.pl Sp. z o.o. stanowi 25 sztuk obligacji serii O, wyemitowanych przez spółkę powiązaną DAMF INVEST S.A., wycenionych analogicznie jak w badanej spółce.

Dodatkowo zauważyć należy, że w przypadku, gdyby nieweryfikowalna na dzień wydania niniejszej opinii kondycja finansowa DAMF INVEST S.A. okazała się niewystarczająca do wykupu obligacji których spółka ta jest emitentem, znajdujących się w posiadaniu Fly.pl Sp. z o.o., spółka ta wykazywałaby zobowiązania, z wyłączeniem rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań wobec jednostek powiązanych, w wartości przekraczającej wartość jej aktywów, a stan ten utrzymuje się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące, co zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 28.02.2003 r. „Prawo upadłościowe” (Dz. U. z 2015 r. poz. 233) stanowi podstawę ogłoszenia upadłości Spółki. Zarząd badanej Spółki stoi na stanowisku, że ryzyko nie wykupienia wyemitowanych obligacji przez DAMF INVEST S.A. nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość posiadanych przez DAMF INVEST S.A. udziałów i akcji w innych spółkach, która jest dla nas nieweryfikowalna.

3. Spółka Fly.pl S.A. wykazuje ponadto w pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych pożyczkę w wysokości 1.100 tys. zł udzieloną spółce zależnej Fly.pl Sp. z o.o. Zgodnie z informacjami przedstawionymi w zastrzeżeniu 2. powyżej, niemożliwe jest stwierdzenie, czy spółka Fly.pl Sp. z o.o. będzie w stanie wywiązać się ze swych zobowiązań finansowych. Zarząd badanej Spółki stoi na stanowisku, że ryzyko nie wywiązania się jednostki zależnej ze swych zobowiązań finansowych nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość posiadanych przez DAMF INVEST S.A. udziałów i akcji w innych spółkach, która jest dla nas nieweryfikowalna.

4. W sytuacji, gdyby nieweryfikowalna dla nas na dzień wydania niniejszej opinii kondycja finansowa DAMF INVEST S.A. okazała się niewystarczająca do wykupu obligacji których spółka ta jest emitentem, znajdujących się w posiadaniu Fly.pl S.A. oraz spółki zależnej – Fly.pl Sp. z o.o. oraz gdyby uznać posiadane inwestycje w Fly.pl Sp. z o.o. (zarówno udziały, jak i udzielone pożyczki) za aktywa obciążone trwałą utratą wartości, to przy uwzględnieniu efektu podatku odroczonego, badana spółka wykazywałaby w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 ponad 6 milionów zł straty oraz ujemne kapitały na poziomie prawie -1,5 miliona zł. Zarząd badanej Spółki stoi na stanowisku, że ryzyko trwałej utraty wartości aktywów nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość posiadanych przez DAMF INVEST S.A. udziałów i akcji w innych spółkach, która jest dla nas nieweryfikowalna.”

- Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 05.04.2016 r., na którym postanowiono nie dzielić zysku netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1 478 328,57 zł, przeznaczając go na bieżącą działalność spółki, w tym na przejęcia innych podmiotów.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało złożone w:
 - Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13.04.2016r.,
 - Trzecim Urzędzie Skarbowym Warszawa - Śródmieście w dniu 14.04.2016 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.) wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10.02.2017 r. Spółka Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2016 r., umowa o badanie została zawarta dnia 16.02.2017 r.

DAMF Inwestycje S.A.
Część ogólna

- Firma audytorska Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Wspólnej 40, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3644, a w jego imieniu badanie przeprowadził Kluczowy Biegły Rewident Bartosz Zawistowski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 11894.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000, z późn. zm.).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 16.02.2017 r. do 31.03.2016 r, w tym w miejscu prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki - firmie „Refus” Sp. z o.o. prowadzącej księgi rachunkowe Spółki w dniu 27.02.2017 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 30.03.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawdziwości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2016 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Jak wskazano w zawartych w opinii niezależnego Biegłego Rewidenta uzasadnieniach opinii z zastrzeżeniem, zakres badania został ograniczony w zakresie niemożności na dzień wydania opinii weryfikacji kondycji finansowej spółki zależnej, Fly.pl Sp. z o.o., której sprawozdanie finansowe nie zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta.
- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.
- Zarząd badanej Spółki stoi na stanowisku, że ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość udziałów, akcji i inny aktywów płynnych posiadanych w portfelu inwestycyjnym DAMF Invest S.A., która jest dla nas nieweryfikowalną.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.,
 - od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.,
 - od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.
- Poniższa analiza sporządzona została na podstawie danych zgodnych ze Sprawozdaniem Finansowym i nie uwzględnia wpływu kwestii będących przedmiotami zastrzeżeń zawartych w opinii niezależnego Biegłego Rewidenta.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	2014	2015	2016	$\frac{BZ - BO}{BO}$
A.	AKTYWA TRWAŁE	3 994,0	6 026,4	6 145,9	87,0%	82,4%	58,0%	2,0%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 994,0	6 025,0	6 145,9	87,0%	82,4%	58,0%	2,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	1,4	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	594,9	1 288,6	4 458,4	13,0%	17,6%	42,0%	246,0%
I.	Zapasy	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Należności krótkoterminowe	105,0	179,4	217,7	2,3%	2,5%	2,1%	21,4%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	489,9	1 109,2	4 240,8	10,7%	15,2%	40,0%	282,3%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
AKTYWA RAZEM		4 588,9	7 315,0	10 604,3	100,0%	100,0%	100,0%	45,0%

DAMF Inwestycje S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	2014	2015	2016	(BZ - BO) BO
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 566,0	6 044,3	10 157,5	99,5%	82,6%	95,8%	68,1%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 154,5	4 154,5	8 309,0	90,5%	56,8%	78,4%	100,0%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	597,8	597,8	597,8	13,0%	8,2%	5,6%	0,0%
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-186,9	-186,3	1 292,0	-4,1%	-2,5%	12,2%	-793,4%
VI. Zysk (strata) netto	0,5	1 478,3	-41,3	0,0%	20,2%	-0,4%	-102,8%
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	23,0	1 270,7	446,8	0,5%	17,4%	4,2%	-64,8%
I. Rezerwy na zobowiązania	0,2	388,0	434,2	0,0%	5,3%	4,1%	11,9%
II. Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22,7	882,7	12,6	0,5%	12,1%	0,1%	-98,6%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
PASYWA RAZEM	4 588,9	7 315,0	10 604,3	100,0%	100,0%	100,0%	45,0%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)

poz	Wyszczególnienie	za okres			struktura w %			Zmiana w %
		01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015 OU	01.01. - 31.12.2016 OB	2014	2015	2016	(OB - OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	153,0	155,9	122,1	91,3%	7,0%	29,6%	-21,7%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,0	1,8	0,0	0,0%	0,5%	0,0%	-100,0%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	153,0	154,1	122,1	29 089,7%	10,4%	-295,7%	-20,8%
D.	Koszty sprzedaży	0,0	38,0	168,3	0,0%	10,9%	41,4%	343,0%
E.	Koszty ogólnego zarządu	161,9	300,6	231,9	96,4%	86,1%	57,1%	-22,8%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-8,8	-184,5	-278,2	-1 680,4%	-12,5%	673,7%	50,8%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	0,0	4,7	0,0	0,0%	0,2%	0,0%	-99,9%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	0,0	1,2	0,0	0,0%	0,4%	0,0%	-99,8%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-8,8	-181,0	-278,1	-1 680,1%	-12,2%	673,7%	53,7%
J.	Przychody finansowe	14,6	2 053,2	290,6	8,7%	92,7%	70,4%	-85,8%
K.	Koszty finansowe	6,0	7,6	6,1	3,6%	2,2%	1,5%	-18,7%
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	-0,3	1 864,7	6,3	-48,5%	126,1%	-15,4%	-99,7%
O.	Podatek dochodowy	-0,8	386,3	47,6	-148,5%	26,1%	-115,4%	-87,7%
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	0,5	1 478,3	-41,3	100,0%	100,0%	100,0%	-102,8%

DAMF Inwestycje S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2014	2015	2016
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	4 588,95	7 315,02	10 604,30
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	0,53	1 478,33	-41,29
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	153,04	155,88	122,10
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe bez zob. z tyt. dostaw i usług pow. 12 msc. + RM długoterminowe	tys. zł.	4 566,20	6 432,28	10 591,72
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa ogółem) *100	%	87,0	82,4	58,0
Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	19 867,4	475,7	2 273,4
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	114,3	100,3	165,3
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	114,3	106,7	172,3
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych)		26,2	1,5	354,3
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych)		26,2	1,5	354,3
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych)		12,7	0,0	0,8
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	0,0	24,8	-0,5
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	0,0	27,9	-0,5
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	100,0	98,8	100,0
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez funduszy specjalnych)	%	0,5	12,1	0,1
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		0,3	0,2	0,0
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*1) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	191,7	283,9	478,0

IV. ANALIZA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI I WSKAŹNIKÓW

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31.12.2016 r. zamyka się sumą bilansową 10 604 300,50 zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 3 289 280,95 zł (45%). Taka zmiana sumy bilansowej jest spowodowana uzyskaniem wpływów z emisji akcji, które zostały przeznaczone na udzielenie pożyczki spółce DAMF INVEST S.A (pożyczka została w całości zwrócona Spółce w dniu 28.03.2017 r.)

Po ubiegłorocznej rewaluacji objętych obligacji wyemitowanych przez DAMF INVEST S.A. z kwoty 7.500,- zł do 2.040.000,- zł (czyli o 2.032.500,- zł), przeprowadzona w roku bieżącym rewaluacja wyniosła jedynie 121.875,- zł

Była to jedyna zasadnicza transakcja mająca istotny wpływ na kształtowanie się poziomów i dynamiki wielkości finansowych i wartości wskaźników która miały miejsce w spółce na przestrzeni ostatnich dwóch lat.

V. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Na inwestycje długoterminowe składają się udziały we Fly.pl Sp. z o.o. oraz objęte obligacje wyemitowane przez DAMF INVEST S.A.. Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.
- Na inwestycje krótkoterminowe składają się przede wszystkim pożyczki udzielone Fly.pl Sp. z o.o. oraz DAMF INVEST S.A.
- Istotnymi składnikami pasywów są kapitały własne oraz rezerwy na podatek odroczony.
- Całość przychodów ze sprzedaży usług DAMF Inwestycje S.A., w kwocie 121.846,78 zł są przychodami pochodzącymi ze sprzedaży usług do spółki Turystyka i Biura Podróży Zarządzanie Sp. z o.o., która jest spółką zależną DAMF INVEST S.A.
- Za wyjątkiem 12.284,07 zł uzyskanych odsetek bankowych, wszystkie pozostałe przychody finansowe wynikają z odsetek od pożyczek udzielonych Fly.pl Sp. z o.o. oraz DAMF INVEST S.A. oraz rewaluacji posiadanych obligacji wyemitowanych przez DAMF INVEST S.A.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy 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,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

Potwierdzono kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

II.2. INFORMACJE O POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych. Za wyjątkiem kwestii przedstawionych w opinii niezależnego biegłego rewidenta, potwierdzono istnienie i kompletność ujęcia pozycji bilansowych.

II.3. INFORMACJE O POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont. Potwierdzono kompletność i poprawność sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym.

II.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont. Potwierdzono kompletność i poprawność sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości. Potwierdzono kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień.

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości i art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) oraz uwzględnia wymogi rozporządzenia 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Potwierdzono kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. nie sporządzała w 2016 r. raportów częściowych dla DAMF Inwestycje S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.



Bartosz Konrad Zawistowski

*Kluczowy Biegły Rewident
Biegły Rewident nr 11894*

*Prezes Zarządu
Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.*

Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.

*ul. Wspólna 40
61-479 Poznań*

*Firma audytorska wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3644*

Poznań, dnia 31 marca 2017 r.