

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA 2015 ROK  
SPÓŁKI  
NORDIC DEVELOPMENT S.A.**

**UL. EMILII PLATER 53  
WARSZAWA**



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Udziałowców i Rady Nadzorczej Spółki NORDIC DEVELOPMENT S.A.

Przeprowadziłam badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Nordic Development S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Emilii Plater 53, na które składa się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 108.791.705,73 zł,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.663.970,82 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 2.663.970,82 zł,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 1.167.620,70 zł,
- Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej 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, poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę 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. Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Moim zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego chciałam zwrócić uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Ponadto chciałam zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka złożyła w Krajowym Rejestrze Sądowym sprawozdanie finansowe za 2014 rok w dniu 23 listopada 2015 roku, a więc po terminie przewidzianym Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013, poz. 330 z późniejszymi zmianami).

Sprawozdanie z działalności Spółki Nordic Development S.A. za rok obrotowy 2015 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.

Joanna Niczyporuk

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 10039

**Joanna Niczyporuk**

Prezes Zarządu

Biegły rewident

Nr ewid. 10039

.....  
osoby reprezentujące podmiot nr ewid. 10039

**CHE Consulting Sp. z o.o.**

ul. Handlowa 6

15-399 Białystok

**CHE Consulting Sp. z o.o.**  
ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok  
NIP 542-318-07-62, REGON 200385821

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr. ewidencyjnym 3630  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 21 kwietnia 2016 rok

**RAPORT UZUPELNIAJĄCY OPINIĘ  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA 2015 ROK  
SPÓŁKI  
NORDIC DEVELOPMENT S.A.**

**UL. EMILII PLATER 53  
WARSZAWA**

## SPIS TREŚCI

### RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI NORDIC DEVELOPMENT S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	2
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę.....	2
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	3
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	4
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki .....	4
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	5
III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE.....	6
1. Ocena systemu rachunkowości .....	6
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego.....	7
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego .....	7
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	10
IV. UWAGI KOŃCOWE .....	11

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI  
NORDIC DEVELOPMENT S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę**

Spółka działa pod firmą Nordic Development Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Emilii Plater 53.

Spółka powstała na podstawie aktu notarialnego z dnia 25 maja 2007 roku ( Rep. A 3179/2007). Z dniem 28 sierpnia 2007 roku Spółkę wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000287241.

Ostatnia zmiana statutu Spółki miała miejsce 10 października 2013 roku.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 953-254-90-62 oraz nr statystyczny REGON 340322223.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność deweloperska.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 63.000.000,00 zł i dzielił się na 12.600.000,00 akcji po 5,00 zł każda.

Struktura kapitału podstawowego przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie udziałowców	Ilość udziałów (akcji)	Wartość jednego udziału (akcji)	Wartość kapitału	Udział procentowy
1. Nordic Blue Sp. z o.o.	8 202 024	5,00	41 010 120,00	65,1
2. pozostali akcjonariusze	4 397 976	5,00	21 989 880,00	34,9
<b>Razem</b>	<b>12 600 000</b>	<b>-</b>	<b>63 000 000</b>	<b>100,00%</b>

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 73.623.491,55 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na 31 grudnia 2015 roku wchodził:

- Pan Jon Steffen Therkildsen – Prezes Zarządu.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Pan Jon Steffen Therkildsen – Prezes Zarządu,
- Pani Agnieszka Dral – Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku przedstawia się następująco:

- Lorenz Jorgensen,
- Aase Jorgensen,
- Mark Jorgensen.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia opinii przedstawia się następująco:

- Grzegorz Leszczyński,
- Jan Rybojad,
- Jagoda Tracz-Dral.

W 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Nordic Development wchodziły następujące podmioty:

- Nordic Development S.A. spółka zarządzająca grupą i realizująca własne inwestycje deweloperskie,
- Nordic Residence Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Nordic Apartments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Nordic Property Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Nordic Project Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 2.472.731,45 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony CHE Consulting Sp. z o.o. Biegły rewident, Joanna Nieczyporuk, w dniu 16 czerwca 2015 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi.



Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 30 czerwca 2015 roku. Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk w kwocie 2.472.731,45 zł na:

- kapitał rezerwowy w kwocie 2.274.912,93 zł,
- kapitał zapasowy w kwocie 197.818,52 zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23 listopada 2015 roku a do Urzędu Skarbowego w dniu 2 lipca 2015 roku.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 9 grudnia 2015 roku, zawartej pomiędzy Spółką Nordic Development S.A. a firmą CHE Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, ul. Handlowa 6, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3630. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Joannę Niczyporuk (nr ewidencyjny 10039 ) w dniach od 11 kwietnia do 21 kwietnia 2016 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 10 listopada 2015 roku na podstawie par. 28.2 statutu Spółki.

CHE Consulting Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Joanna Niczyporuk potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Nordic Development S.A.

### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 21 kwietnia 2016 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok poprzedni.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w zł)</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Przychody ze sprzedaży	26.185.778,26	22.508.834,94
Koszty działalności operacyjnej	20.269.405,77	12.368.207,08
Pozostałe przychody operacyjne	4.765.030,63	22.214.413,70
Pozostałe koszty operacyjne	436.690,49	1 176 761,82
Przychody finansowe	1.347.867,89	2.298.430,01
Koszty finansowe	1.835.796,86	14.561.916,05
Podatek dochodowy/odroczone	930.408,79	392.363,00
Zysk netto	2.472.731,45	2.663.970,82

<b>Wskaźniki</b>		
Rentowność sprzedaży brutto	14,86%	68,06%
Rentowność sprzedaży netto	9,44%	11,84%
Rentowność kapitału własnego	3,61%	3,75%
Wskaźnik rotacji majątku	0,21	0,21
Rotacja należności w dniach	39	41
Rotacja zobowiązań w dniach	76	62
Rotacja zapasów w dniach	805	834
Stopa zadłużenia	43%	32%
Pokrycie majątku kapitałem własnym	57%	68%
Kapitał obrotowy netto	24 968 456	(4 372 188)
Wskaźnik płynności	2,12	0,85
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,29	0,05

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- Wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży brutto oraz wskaźnika rentowności sprzedaży netto i wskaźnika rentowności kapitału własnego,
- Wzrost wskaźnika rotacji należności i zapasów w dniach oraz spadek wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- Spadek stopy zadłużenia oraz spadek kapitału obrotowego netto,
- Pogorszenie wskaźników płynności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013, poz. 330 z późniejszymi zmianami) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

Księgi prowadzone są w systemie księgowym CDN XL i CDN OPTIMA firmy Comarch SA.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

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

## 2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 108.791.705,73 zł,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.663.970,82 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 2.663.970,82 zł,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 1.167.620,70 zł,
- Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

## 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

### Rzeczowy majątek trwały

Na pozycję Rzeczowego majątku trwałego w Spółce składają się:

Grunty	180 229,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 741 095,44
urządzenia techniczne i maszyny	10 510,90
środki transportu	521 782,95
inne środki trwałe	20 837,19

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu Rzeczowego majątku trwałego

Inwestycje długoterminowe

Na pozycje Inwestycji długoterminowych wchodzi Nieruchomości ( grunty ) w kwocie 45.724.205,10 zł oraz Długoterminowe aktywa finansowe w kwocie 31.542.510,55 zł.

Na pozycję długoterminowych aktywów finansowych składają się:

	Długoterminowe aktywa finansowe	<b>31 542 510,55</b>
1.	udziały	<b>24 848,00</b>
	w tym:	
	Nordic Apartments Sp. z o.o.	6 767,00
	Nordic Residence Sp. z o.o.	6 847,00
	Nordic Project Sp.z o.o.	5 617,00
	Nordic Property Sp.z o.o.	5 617,00
2.	udzielone pożyczki	<b>9 427 662,55</b>
	w tym:	
	Nordic Apartments Sp. z o.o.	9 127 411,89
	Nordic Residence Sp. z o.o.	300 250,66
3.	inne długoterminowe aktywa finansowe	<b>22 090 000,00</b>
	w tym:	
	Nordic Apartments Sp. z o.o.	16 000 000,00
	Nordic Residence Sp. z o.o.	6 000 000,00
	Nordic Project Sp. z o.o.	50 000,00
	Nordic Property Sp. z o.o.	40 000,00

Zapasy

Na pozycje Zapasów w Spółce składają się:

	Zapasy ogółem	<b>23 124 891,88</b>
1.	Półprodukty i produkty w toku	<b>12 568 312,11</b>
	w tym:	
	Pelplińska	2 797 404,84
	Zaświat	7 957 655,57
	Żeglarska dz.69/23, dz.69/24	1 813 251,70
2.	Produkty gotowe	<b>8 817 799,34</b>
	w tym:	
	Lake Residence LR1A	1 425 756,39
	Lake Residence LR1B	1 735 873,77
	Lake Residence LR1C	2 349 854,81
	Lake Residence LR1D	2 101 391,37
	Nordic Residence NRE	1 204 923,00
3.	Towary	<b>1 535 562,83</b>
	Nordic Residence NRE	1 108 851,00
	Nordic Residence NRF	426 711,83
4.	Zaliczki na dostawy	<b>203 217,60</b>
	Enea S.A.	32 043,10
	Nordic Apartments Sp.z o.o.	170 731,70
	koszty do refakturowania	442,80

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję w bilansie.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

Kredyty i pożyczki	1 409 779,90
Zobow z tytułu emisji obligacji	22 146 993,00
Zaliczki otrzymane na dostawy	3 625 763,86
Zobowiązania z tytułu dostaw	1 215 519,99

W zbadanej przez nas próbie zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji znacząco przeterminowanych, dla których nie zostałyby ujęte finansowe skutki ich przeterminowania zgodnie z obowiązującymi Spółkę umowami oraz zwyczajami handlowymi.

Rozliczenia międzyokresowe

Noty objaśniające czynne rozliczenia międzyokresowe w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego.

#### **4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2

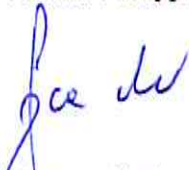
ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### Oświadczenia Zarządu

CHE Consulting Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Joanna Niczyporuk



Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 10039

**Joanna Niczyporuk**

Prezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewid. 10039

*Joanna Niczyporuk*

.....  
osoby reprezentujące podmiot  
Prezes Zarządu  
Biegły rewident - nr ewid. 10039

**CHE Consulting Sp. z o.o.**

ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok  
15-399 Białystok  
NIP 542-318-07-62, REGON 200385821

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr. ewidencyjnym 3630  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 21 kwietnia 2016 roku