



Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - nr ewid. 68

www.groundfrost.pl

03-731 Warszawa, ul. Targowa 20A

KRS 0000061094

Regon: 010226794

NIP: 526-00-14-757

e-mail: audyt@groundfrost.pl

tel.+48 (0-22) 8182-666

tel. +48 (0-22) 8182-600

Sekretariat:

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

**dotycząca sprawozdania finansowego
TAXUS FUND S.A.
w Warszawie**

**za okres
od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

Opinia zawiera 2 strony

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron

Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2015 r.



Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - nr ewid. 68

www.groundfrost.pl

03-731 Warszawa, ul. Targowa 20A

KRS 0000061094

Regon: 010226794

NIP: 526-00-14-757

e-mail: audyt@groundfrost.pl

tel.+48 (0-22) 8182-666

tel. +48 (0-22) 8182-600

Sekretariat:

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej TAXUS FUND S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Taxus Fund S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.



Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2015 r.
TAXUS FUND S.A.

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

Opinia

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe Taxus Fund S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Objaśnienia uzupełniające

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę numer 3 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w której Zarząd Taxus Fund S.A. ujawnia szczegóły wyceny oraz ryzyk związanych z wyceną posiadanych udziałów w spółce MIXFIRM Sp. z o.o. Z uwagi na fakt, iż udziały w spółce Mixfirm Sp. z o.o. to najistotniejsze aktywo wykazywane w bilansie Taxus Fund S.A. (wykazywane w cenie nabycia), w roku 2015 Zarząd Taxus Fund S.A. dokonał ponownej weryfikacji wyceny tego aktywa w oparciu o metodę dochodową – metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, prognozując wolne przepływy pieniężne dla firmy (FCFF).

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę numer 21 punkt x) dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w której Zarząd Taxus Fund S.A. ujawnia szczegóły prowadzonego postępowania z powództwa spółki z o.o. reprezentowanej przez byłego członka zarządu Taxus Fund S.A. p. Jacka Kralę w przedmiocie stwierdzenia nieważności ewentualnie uchylenia uchwały nr 1/2014 powziętej w dniu 11 stycznia 2014 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Taxus Fund S. A.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Marcin Grzywacz
Biegły rewident nr 11769

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 68

ul. Targowa 20A
03-731 Warszawa

03 czerwca 2016 r.
Warszawa



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 r.
TAXUS FUND S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
TAXUS FUND S.A.**

w Warszawie

**za okres
od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**



SPIS TREŚCI:

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa Spółki	2
1.1.2.	Siedziba Spółki	2
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Bilans	7
2.2.	Rachunek zysków i strat	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.4.	Interpretacja wskaźników	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	11



1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Taxus Fund Spółka Akcyjna (działająca również pod nazwą handlową: Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A.)

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Kolady 3, 02-691 Warszawa.

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	10.03.2009 r.
Numer rejestru:	KRS 0000325419
REGON:	100340394
NIP:	7272697415

Podstawowym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),
- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z),
- pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
- działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.30.Z),
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z),
- działalność prawnicza (PKD 69.10.Z),
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).



1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 213 096 348,20 zł przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym w %
1	AB	14 208 162	1 420 816,20	0,67%
2	C01	1 904 305 680	190 430 568,00	89,36%
3	C02	34 404 800	3 440 480,00	1,61%
4	C03	5 676 792	567 679,20	0,27%
5	C04	172 024	17 202,40	0,01%
6	C05	172 024	17 202,40	0,01%
7	C06	172 024 000	17 202 400,00	8,07%
Łącznie:		2 130 963 482	213 096 348,20	100,00%

W roku 2015 nie miały miejsca rejestracje nowych emisji akcji.

W roku 2014 kapitał zakładowy Spółki został zwiększony poprzez emisję akcji serii C01-C06, które zostały objęte w zamian za aport w postaci udziałów w spółce podporządkowanej MIXFIRM Sp. z o.o.

Struktura akcjonariatu Taxus Fund S.A. na dzień 31.12.2015 r. przedstawiała się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1	Quadro Investment S.A.	1 910 394 892	89,65%	1 910 394 892	89,65%
2	V15 Sp. z o.o. SKA	172 024 000	8,07%	172 024 000	8,07%
3	Pozostali	48 544 590	2,28%	48 544 590	2,28%
Łącznie		2 130 963 482	100,00%	2 130 963 482	100,00%

Struktura akcjonariatu Taxus Fund S.A. na dzień 31.12.2014 r. przedstawiała się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1	Quadro Investment S.A.	1 910 394 892	89,65%	1 910 394 892	89,65%
2	V15 Sp. z o.o. S.K.A.	172 024 000	8,07%	172 024 000	8,07%
3	Pozostali	48 544 590	2,28%	48 544 590	2,28%
Łącznie		2 130 963 482	100,00%	2 130 963 482	100,00%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu

- tworzy grupę kapitałową i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- jest jednostką zależną w stosunku do Quadro Investment S.A.



1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

- Krzysztof Bzymek – Prezes Zarządu

W 2015 roku i do dnia wydania opinii skład Zarządu Taxus Fund S.A. nie uległ zmianie.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Marcin Grzywacz

Numer w rejestrze: 11769

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania

Firma: Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Targowa 20A, 03-731 Warszawa

Numer rejestru: KRS 0000061094

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Kapitał zakładowy: 105 100,00 zł

Numer NIP: 526-00-14-757

Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 68.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 01 marca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały nr 2016/02/02 Rady Nadzorczej z dnia 22 lutego 2016 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 13 kwietnia 2016 r. do 02 czerwca 2016 r. z przerwami w Spółce oraz biurze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Kluczowy biegły rewident oraz Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu 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. Nr 77 poz. 649).



1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Taxus Fund S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia było badane przez kluczowego biegłego rewidenta pana Marcina Grzywacza posiadającego w rejestrze nr 11769 prowadzącego badanie w imieniu Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. – została wydana opinia bez zastrzeżeń z następującymi objaśnieniami uzupełniającymi:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę numer 3 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w której Zarząd Taxus Fund S.A. ujawnia szczegóły wyceny oraz ryzyk związanych z wyceną posiadanych udziałów w Spółce MIXFIRM Sp. z o.o.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż do dnia wydania niniejszej opinii, sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy nie zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz nie zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.”

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 marca 2016 r.

Sprawozdanie finansowe stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992 r. zostało złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 02 czerwca 2016 r. oraz zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 kwietnia 2016 r.



1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Taxus Fund S.A. z siedzibą w Warszawie i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie Ground Frost Euroin Audit Sp. z o.o.

**2. Część analityczna raportu****2.1. Bilans**

	31.12.2015	Struktura %	31.12.2014	Struktura %
AKTYWA				
A. AKTYWA TRWAŁE	255 221,1	99,8%	255 216,6	100,0%
Inwestycje długoterminowe	255 197,1	99,8%	255 197,1	99,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24,0	0,0%	19,5	0,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	467,3	0,2%	56,1	0,0%
Należności krótkoterminowe	3,9	0,0%	3,9	0,0%
Inwestycje krótkoterminowe	463,3	0,2%	52,0	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,2	0,0%	0,2	0,0%
AKTYWA RAZEM	255 688,5	100,0%	255 272,7	100,0%

	31.12.2015	Struktura %	31.12.2014	Struktura %
PASYWA				
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	254 879,6	99,7%	255 063,1	99,9%
Kapitał (fundusz) podstawowy	213 096,3	83,3%	213 096,3	83,5%
Kapitał (fundusz) zapasowy	42 996,8	16,8%	42 996,8	16,8%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 030,0	-0,4%	-918,5	-0,4%
Zysk (strata) netto	-183,5	-0,1%	-111,5	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	808,9	0,3%	209,6	0,1%
Rezerwy na zobowiązania	116,5	0,0%	102,5	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	692,4	0,3%	107,0	0,0%
PASYWA RAZEM	255 688,5	100,0%	255 272,7	100,0%

Dane w tys. PLN



2.2. Rachunek zysków i strat

Opis	01.01.2015- 31.12.2015	% przychodów ze sprzedaży	01.01.2014- 31.12.2014	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	- 14,0	100,0%	29,6	100,0%
Zmiana stanu produktów	- 14,0	100,0%	- 34,2	-115,4%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	0,0%	63,8	215,4%
Koszty działalności operacyjnej	144,9	-1035,2%	179,5	605,9%
Usługi obce	42,7	-305,0%	55,2	186,5%
Podatki i opłaty	29,3	-209,3%	18,4	62,0%
Wynagrodzenia	60,4	-431,4%	0,2	0,7%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12,5	-89,3%	-	0,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	-	0,0%	1,6	5,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	0,0%	104,0	351,1%
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 158,9	1135,2%	- 149,9	-505,9%
Pozostałe przychody operacyjne	-	0,0%	4,1	13,8%
Pozostałe koszty operacyjne	25,1	-179,3%	11,1	37,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 184,0	1314,5%	- 156,9	-529,7%
Przychody finansowe	9,2	-65,7%	40,8	137,8%
Odsetki, w tym:	9,2	-65,7%	0,6	2,2%
- od jednostek powiązanych	9,2	-65,7%	0,6	2,2%
Aktualizacja wartości inwestycji	-	0,0%	40,2	135,7%
Koszty finansowe	13,2	-94,3%	3,6	12,1%
Odsetki, w tym:	13,2	-94,3%	3,6	12,1%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	- 188,0	1343,1%	- 119,7	-404,0%
Zysk (strata) brutto	- 188,0	1343,1%	- 119,7	-404,0%
Podatek dochodowy	- 4,5	-15,2%	- 8,2	-27,5%
Zysk (strata) netto	- 183,5	1310,9%	- 111,5	-376,4%

Dane w tys. PLN



2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
3. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	0,3%	0,1%	9,9%
4. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe w tym rozliczenia międzyokresowe}}$	0,7	0,5	1,6

2.4. Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto

Wskaźnik rentowności sprzedaży Spółki w badanym okresie oraz w latach poprzednich ma wartość ujemną ze względu na straty uzyskiwane przez Spółkę.

Rentowność kapitału własnego

Rentowność kapitału własnego przyjmuje wartości ujemne w analizowanych latach, ze względu na straty Spółki.

Stopa zadłużenia

W roku 2015 wskaźnik stopa zadłużenia pozostał na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego.

Stopa zadłużenia Spółki w 2014 r. spadła istotnie w stosunku do roku poprzedniego w związku ze znacznym podwyższeniem kapitałów Spółki w 2014 roku. Związane to było z emisją nowych akcji opłaconych wkładem niepieniężnym w postaci udziałów w spółce zależnej MIXFIRM Sp. z o.o.

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności pogorszył się w roku 2014 w stosunku do roku poprzedniego, w związku ze spadkiem poziomu należności krótkoterminowych. Wskaźnik przyjmował stosunkowo niską wartość wskazującą możliwe problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań w przypadku braku poprawy płynności Spółki.

W roku 2015 poziom wskaźnika uległ nieznacznej poprawie, jednak nadal przyjmuje on wartość poniżej poziomu 1,0.



3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, 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,
- zasadności 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.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

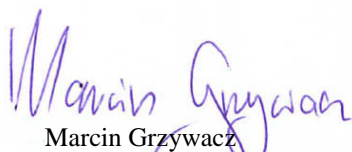
W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z następującymi objaśnieniami uzupełniającymi:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę numer 3 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w której Zarząd Taxus Fund S.A. ujawnia szczegóły wyceny oraz ryzyk związanych z wyceną posiadanych udziałów w spółce MIXFIRM Sp. z o.o. Z uwagi na fakt, iż udziały w spółce Mixfirm Sp. z o.o. to najistotniejsze aktywo wykazywane w bilansie Taxus Fund S.A. (wykazywane w cenie nabycia), w roku 2015 Zarząd Taxus Fund S.A. dokonał ponownej weryfikacji wyceny tego aktywa w oparciu o metodę dochodową – metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, prognozując wolne przepływy pieniężne dla firmy (FCFF).

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę numer 21 punkt x) dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w której Zarząd Taxus Fund S.A. ujawnia szczegóły prowadzonego postępowania z powództwa spółki z o.o. reprezentowanej przez byłego członka zarządu Taxus Fund S.A. p. Jacka Kralę w przedmiocie stwierdzenia nieważności ewentualnie uchylenia uchwały nr 1/2014 powziętej w dniu 11 stycznia 2014 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Taxus Fund S. A.”

3.5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

Nie stwierdzono istotnego, wpływającego na sprawozdanie finansowe, naruszenia przepisów prawa, a także postanowień statutu jednostki.


Marcin Grzywacz
Biegły rewident nr 11769

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 68

ul. Targowa 20A
03-731 Warszawa

03 czerwca 2016 r.
Warszawa