

BVT S.A.

Tarnów

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania rocznego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od dnia 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r.**

Satelles Audit & Advisory Sp. z o.o.

ul. Czapińskiego 2

PL-30-048 Kraków

Telefon +48 (12) 444 12 70

Telefax +48 (12) 444 12 73

e-mail: office@satelles.pl

www.satelles.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BVT S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego BVT S.A. z siedzibą w Tarnowie, przy ul. Słonecznej 28-30, zwanej dalej „Spółką”, które zawiera wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku, rachunek za okres 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 i za ten sam okres: sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian kapitału własnym, jak również informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe BVT S.A.:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” – tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 351) i przyjętymi zasadami (polityką rachunkowości);
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz.U. poz. 1089 z późn. zm.).”

Nasza odpowiedzialność w tym zakresie zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji „*Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy (kwestie) badania

Kluczowe sprawy badania, są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one obszary, dla których oszacowaliśmy ryzyko istotnego zniekształcenia jako wysokie, w tym obszary z ryzykiem istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, jak również nie wydajemy osobnej opinii na ich temat.

Kluczowa sprawa badania	Jak odnieśliśmy się do tej sprawy w czasie badania
<p><i>Wycena bilansowa nabytych pakietów wierzytelności</i></p> <p>W bilansie na dzień 31.12.2018 r. Spółka ujęła nabyte pakiety wierzytelności w pozycji: „inne należności od pozostałych jednostek” w kwocie 39.039.067,48 zł, oraz w „krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych” w kwocie 8.449.601,78 zł. Pozycje te zawierają również kwoty wierzytelności hipotecznych. Wymienione</p>	<p><i>Podjęcie do badania</i></p> <p>Podczas badania dokonaliśmy weryfikacji przeprowadzonej przez Spółkę wyceny wartości nabytych wierzytelności.</p> <p>Nasze procedury obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ocenę zgodności przyjętej polityki rachunkowości w zakresie wyceny ujmowania i wyceny nabytych pakietów wierzytelności z odpowiednimi standardami

<p>wyżej kwoty stanowią 94,22% aktywów ogółem.</p> <p>Pakiety wierzytelności, wyceniane są w cenie nabycia, z uwzględnieniem natychmiastowego odpisu aktualizującego zgodnie z wyceną oczekiwanych wpływów. Wycena ta jest korygowana przynajmniej raz na rok w oparciu o wycenę portfeli wierzytelności przez firmę zewnętrzną (rzecznawcę), na zlecenie Spółki. Ze względu na fakt, iż model wyceny oparty jest na szacunkach w zakresie oczekiwanych przepływów pieniężnych, Zarząd dokonuje w tym zakresie istotnego osądu. Nabywane pakiety wierzytelności, zawierają wierzytelności przeterminowane, a oczekiwane przepływy pieniężne (określone z najwyższym prawdopodobieństwem), a także przyjęte współczynniki, w tym ryzyko portfela, obarczone są znacznym stopniem niepewności oraz w oparciu o szereg założeń. Dlatego uznaliśmy tę kwestię za kluczową sprawę badania.</p>	<p>w tym zakresie;</p> <ul style="list-style-type: none"> - analizę osądu Zarządu Spółki w zakresie przyjętych założeń, oraz dokonanych na ich podstawie szacunków odnośnie oczekiwanych przepływów pieniężnych związanych w nabytymi pakietami wierzytelności, a w konsekwencji ich urealnionej przez odpis aktualizujący wartości na dzień 31 grudnia 2018 r., - ocenę kluczowych założeń stanowiących podstawę przeprowadzonej wyceny, w oparciu o naszą wiedzę i praktykę; - uzyskanie odpowiednich i wystarczających dowodów badania na temat tego, czy wartości szacunkowe, przyjęte przez rzeczoznawcę, a zaakceptowane przez Zarząd w ramach wyceny są racjonalne; - analizę średnioważonego kosztu kapitału; - odniesienie historycznych i faktycznie osiągniętych przepływów pieniężnych do perspektywy realizacji oczekiwanych przepływów pieniężnych; - ocenę stosowanych założeń do wyceny portfeli o podobnej charakterystyce, rozkład przepływów w czasie w jakim realizowane będą wpływy z portfeli; <p>Oceniliśmy również kompletność i prawidłowość ujawnień w sprawozdaniu finansowym w zakresie wyceny nabytych pakietów wierzytelności.</p>
---	--

Inne sprawy

W ciągu najbliższych dwunastu miesięcy Spółka zrealizuje wykup obligacji serii B oraz D, o łącznej wartości 2.630 tys. zł, jak również wyemitowanych w roku 2019 obligacji serii I1 o wartości 1.130 tys. zł oraz spłaci zadłużenie podatkowe z tytułu VAT w wysokości 783 tys. zł (w związku z zawartą ugodą i spłatą ratalną). Zarząd BVT S.A. w złożonym oświadczeniu poinformował nas, iż w celu uregulowania w/w zobowiązań zabezpiecza środki pieniężne o łącznej wartości 5.000,00 tys. zł, które pochodzą z wpływów ze sprzedaży nieruchomości oraz zwrotu VAT. Zwracamy uwagę, iż środki te stanowią oczekiwane i szacowane przez Zarząd przepływy pieniężne, których realizacja dopiero ma nastąpić.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej, a także wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką rachunkowości), oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i jej statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Spółki uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy istnieje zamiar likwidacji jednostki, zaniechania prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesów sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii; ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności; jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię; nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności BVT S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w moim sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności BVT S.A.:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Grażyna Dądela.

.....
Grażyna Dądela

Kluczowy biegły rewident

numer w rejestrze biegłych rewidentów: 10041

działający w imieniu: Satelles Audit & Advisory Sp. z o.o.

ul. Czapińskiego 2, 30-048 Kraków

firmy audytorskiej wpisanej na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów

pod numerem: 3463

Kraków, 31 maja 2019 r.