

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A.
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia GRAVITON CAPITAL S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A., której Jednostką Dominującą jest GRAVITON CAPITAL S.A. z siedzibą we Wrocławiu ul. Plac Powstańców Śląskich 1/201, zwaną dalej Grupą Kapitałową, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem, a także za sporządzenie dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169 poz. 1327 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości, Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej dokumentacji konsolidacyjnej. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A. :

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem 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 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej, we wszystkich istotnych aspektach, dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Zwracamy uwagę na punkt II Informacji dodatkowej „Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych” skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działania przez Grupę i podjęte kroki w celu zapewnienia Grupie w najbliższej przyszłości utrzymania płynności finansowej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Inne informacje zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym zadaniem, zgodnie w wymogami z Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Jeśli stwierdzimy takie istotne niespójności jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszej opinii.

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

Sprawozdanie z działalności

Skonsolidowany raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej i oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 55 ust. 2 a ustawy o rachunkowości oraz informacje

prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,

- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej

W świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

Jolanta Sękowska
Biegły rewident nr 12749

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Wrocław

Wrocław, 2 czerwca 2017 r.

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A.
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	2
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	2
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	2
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	2
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	2
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.3.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.3.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.3.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	3
2.	Część szczegółowa raportu	4
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy	4
2.2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	4
2.2.2.	Wynik finansowy Grupy Kapitałowej	5
2.2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	6
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	7

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL S.A. (dawniej Dom Maklerski WDM S.A.)

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Plac Powstańców Śląskich 1/201, 53-329 Wrocław

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	08.03.2006 r.
Numer rejestru:	KRS 0000251987
REGON:	020195815
NIP:	8951853338

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

imię i nazwisko	funkcja	okres pełnienia funkcji
Adrian Dzielnicki	Prezes Zarządu	do 01 marca 2017 r.
Wojciech Gudaszewski	Wiceprezes Zarządu	do 01 marca 2017 r.
David Waldman	Członek Zarządu	11 grudnia 2015 r. – 29 września 2016 r.
Dominik Dymecki	Prezes Zarządu	01 marca 2017 r. - obecnie
Mariusz Chłopek	Członek Zarządu	od 04 maja 2017 r.- obecnie

1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- GRAVITON CAPITAL S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- GRAVITON I Sp. z o.o.,
- GRAVITON AD Sp. z o.o.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. nie występują jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, które nie zostały objęte konsolidacją.

1.3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.3.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 02 marca 2017 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 01 marca 2017 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej 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 (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

1.3.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd Jednostki Dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na opisaną w nocie nr 2b transakcje sprzedaży instrumentów przeznaczonych od obrotu, w wyniku której powstała należność w kwocie 18.064,8 tys. zł. (w tym część długoterminowa w kwocie 14.314,8 tys. zł.) która stanowi 68,65% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku. Należność została wyceniona w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy zwrotu na poziomie 5%. Zdaniem Zarządu nie występuje ryzyka utraty wartości tych należności”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu w dniu 27 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 lipca 2016 r.

2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy

2.2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

AKTYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana (BZ - BO) BO)
AKTYWA OBROTOWE					
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,0%	4 750,00	94,5%	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	738,73	2,8%	67,51	1,3%	-90,9%
Należności krótkoterminowe	3 864,40	14,7%	80,14	1,6%	-97,9%
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,0%	39,7	0,8%	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	1,67	0,0%	2,71	0,1%	62,4%
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu	0,00	0,0%	0	0,0%	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,89	0,0%	5,47	0,1%	40,7%
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,0%	0,00	0,0%	-
	4 608,69	17,5%	4 945,53	98,4%	7,3%
AKTYWA TRWAŁE					
Należności długoterminowe	14 314,80	54,5%	0,00	0,0%	-100,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	7 360,80	27,9%	48,25	1,0%	-99,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29,67	0,1%	30,87	0,6%	4,0%
	21 705,28	82,5%	79,12	1,6%	-99,6%
AKTYWA RAZEM	26 313,97	100,0%	5 024,66	100,0%	-80,9%

PASYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana (BZ - BO) BO)
PASYWA					
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-		4 241,62	84,4%	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 182,23	4,5%	161,96	3,3%	-86,3%
Zobowiązania długoterminowe	4 249,53	16,2%	-	0,0%	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	-	0,0%	-	0,0%	-
Rezerwy na zobowiązania	32,00	0,1%	27,00	0,5%	-15,6%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	0,0%	-	0,0%	-
Kapitał własny, w tym	20 850,21	79,2%	594,09	11,8%	-97,2%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	20 850,21	79,2%	594,09	11,8%	-97,2%
PASYWA RAZEM	26 313,97	100,00%	5 024,67	100,0%	-80,9%

2.2.2. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Działalność zaniechana	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana (BZ - BO)
Przychody z działalności podstawowej ogółem	508,51	2,5%	567,27	38,0%	11,6%
w tym przychody z działalności maklerskiej	195,02	1,0%	0,00	0,0%	-100,0%
Koszty działalności podstawowej ogółem	1 591,24	8,0%	807,95	54,0%	-49,2%
w tym koszty działalności maklerskiej	449,43	2,2%	216,15	15,0%	-51,9%
Zysk (strata) z działalności podstawowej	-1 082,73	-5,4%	-240,68	-16,0%	-77,8%
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	8 664,73	43,3%	1,04	0,0%	-100,0%
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	71 918,66	359,5%	0,00	0,0%	-100,0%
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	-63 253,93	-316,2%	1,04	0,0%	-100,0%
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	10 588,99	52,9%	0,00	0,0%	-100,0%
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	73,95	0,4%	0,00	0,0%	-100,0%
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	10 515,05	52,6%	0,00	0,0%	-100,0%
Pozostałe przychody operacyjne	132,01	0,7%	189,53	13,0%	43,6%
Pozostałe koszty operacyjne	6 183,07	30,9%	2 667,05	179,0%	-56,9%
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-36,43	-0,2%	-18 076,62	-1214,0%	49520,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-59 909,10	-299,5%	-20 793,77	-1397,0%	-65,3%
Przychody finansowe	111,31	0,6%	731,12	49,0%	556,8%
Koszty finansowe	254,21	1,3%	194,66	13,0%	-23,4%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-60 052,01	-300,2%	-20 257,32	-1361,0%	-66,3%
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,0%	0,00	0,0%	-
Zysk (strata) brutto	-60 052,01	-300,2%	-20 257,32	-1361,0%	-66,3%
Podatek dochodowy bieżący	0,00	0,0%	0,00	0,0%	-
Podatek dochodowy odroczone	-9 670,00	-48,3%	-1,20	0,0%	-100,0%
Zysk (strata) netto	-50 382,00	-251,8%	-20 256,12	-1360,0%	-59,8%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	-9 233,11	-46,2%	0,00	0,0%	-100,0%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-41 148,89	-205,7%	-20 256,12	-1360,0%	-50,8%

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2015-12-31 zł '000	2016-12-31 zł '000
Zysk (strata) netto	- 50 382,00	- 20 256,12
Inne całkowite dochody netto, w tym:		-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Całkowite dochody ogółem (I+II), w tym:	- 50 382,00	- 20 256,12
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom	- 9 233,11	-
mniejszościowym		
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	- 41 148,89	- 20 256,12

2.2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2016
1. Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik netto x 100%</u>	-73,8%	-188,9%
średni stan kapitałów własnych j.dominującej		
2. Stopa zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u>	20,8%	88,2%
aktywa ogółem		
3. Wskaźnik płynności		
<u>aktywa obrotowe</u>	3,9	1,1
zobowiązania krótkoterminowe		

Grupa osiągnęła w 2016 r. znaczącą stratę netto w związku z wprowadzonymi odpisami aktualizującymi na:

- należności krótkoterminowe w kwocie 3.500,5 tys. zł,
- należności długoterminowe w kwocie 14.576,1 tys. zł,
- aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 2.277,87 tys. zł.

Powyższe odpisy zostały zaprezentowane odpowiednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji:

- Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 2.667,0 tys. zł,
- Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności w kwocie 18 076,6 tys. zł.

Grupa zaniechała prowadzenia działalności maklerskiej oraz działalności autoryzowanego doradcy, które stanowiły podstawową działalność Grupy.

2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości oraz dokumentację konsolidacyjną określoną w rozdziale 6 rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji i ustawą o rachunkowości.

Jolanta Sękowska
Biegły rewident nr 12749

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 02 czerwca 2017 r.