

**GRUPA KAPITAŁOWA KREDYT INKASO S.A.
WARSZAWA, UL. DOMANIEWSKA 39**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2016/2017**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT INKASO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016/2017	6
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą	6
2. Struktura Grupy Kapitałowej	7
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	10
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	10
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej	10
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	12
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
2. Dokumentacja konsolidacyjna.....	12
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	13
IV. UWAGI KOŃCOWE	14

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2016/2017**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA ROK OBROTOWY 2016/2017**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Kredyt Inkaso S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Domaniewskiej 39. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku oraz noty objaśniające obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika Spółki Dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym 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 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 Spółkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki Dominującej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017 roku oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki Dominującej,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony, który z dniem 17 czerwca 2016 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

Oświadczenie jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 31 lipca 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT INKASO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2016/2017**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą Kredyt Inkaso S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki Dominującej jest Warszawa, ul. Domaniewska 39.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270672. Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 922-254-40-99 nadany przez Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie w dniu 28 kwietnia 2015 roku. Urząd Statystyczny nadał Spółce Dominującej w dniu 3 stycznia 2007 roku REGON o numerze: 951078572.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 marca 2017 roku wynosił 12.936.509 zł i dzielił się na 12.936.509 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Paweł Robert Szewczyk - Prezes Zarządu,
- Piotr Andrzej Podłowski - Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Jerzy Orlikowski - Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 10 października 2016 roku Jan Lisicki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 31 października 2016 roku,
- w dniu 28 października 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 listopada 2016 roku Piotra Podłowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 21 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Jarosława Orlikowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Według stanu na dzień 29 września 2016 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

- Waterland Private Equity Investments B.V. za pośrednictwem WPEF VI Holding V B.V. - 61,16% akcji,
- Krzysztof Borusowski (za pośrednictwem BEST S.A.) - 32,99% akcji,
- Pozostali akcjonariusze - 5,85% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej:

- Generali Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Aviva Investors zmniejszyli swój stan posiadania akcji Spółki Dominującej z odpowiednio 16,34% i 8,61% do 0%.
- Pozostali akcjonariusze zmniejszyli swój stan posiadania akcji Spółki Dominującej z 42,06% do 5,85%.

- Waterland Private Equity Investments B.V. za pośrednictwem WPEF VI Holding V B.V. nabył 61,06% akcji Spółki Dominującej.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.

Kapitał własny Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 132.243 tys. zł.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Informacje na temat jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. oraz jednostek stowarzyszonych na dzień 31 marca 2017 roku zostały szczegółowo przedstawione w nocie 1.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 marca 2017 roku.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 marca 2017 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Kredyt Inkaso S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 31 lipca 2017 roku opinię bez zastrzeżeń.

- b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Kancelaria FORUM S.A. z siedzibą w Warszawie	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w trakcie badania	31 marca 2017
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka - spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie	85%	Spółka nie podlega badaniu	31 grudnia 2016
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie	100%	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie	100%	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016
FINSANO Consumer Finance S.A. z siedzibą w Warszawie	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w trakcie badania	31 marca 2017
FINSANO S.A. z siedzibą w Warszawie (dawniej FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna sp. k.)	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w trakcie badania	31 marca 2017
Legal Process Administration sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	100%	Spółka nie podlega badaniu	31 marca 2017
KI Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	100%	Spółka nie podlega badaniu	31 marca 2017
Kredyt Inkaso Portfolio Investments Societe Anonyme z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg)	100%	Hrt Révision S.A., w trakcie badania	31 grudnia 2016

GRUPA KAPITAŁOWA KREDYT INKASO S.A.

Kredyt Inkaso Investments RO S.A. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	100%	Grant Thornton Romania, w trakcie badania	31 marca 2017
Kredyt Inkaso Investments BG EAD z siedzibą w Sofii (Bułgaria)	100%	Stoyan Durin, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) z siedzibą w Moskwie (Rosja)	99%	Spółka nie podlega badaniu	31 grudnia 2016
Kredyt Inkaso Recovery EOOD z siedzibą w Sofii (Bułgaria)	100%	Stoyan Durin, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016
Kredyt Inkaso d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja)	100%	Spółka nie podlega badaniu	31 grudnia 2016
Agio Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (Polska)	74,66%	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016
Legal Practice Agency (Agenstvo Sudebnoi Praktiki) z siedzibą w Moskwie (Rosja)	100%	Spółka nie podlega badaniu	31 grudnia 2016

W badanym roku obrotowym skład Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych uległ zmianie:

- w dniu 29 marca 2017 roku spółka zależna od Jednostki Dominującej, tj. Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) nabyła 100% udziałów w spółce Legal Practice Agency (Agenstvo Sudebnoi Praktiki),
 - w dniu 7 grudnia 2016 roku spółka zależna od Jednostki Dominującej tj. Kredyt Inkaso Portfolio Investments Luxemburg S.A. nabyła 8.424 certyfikatów inwestycyjnych funduszu Agio Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (Polska). Następnie spółka nabyła kolejno:
 - o w dniu 19 grudnia 2016 roku 30.509 certyfikatów inwestycyjnych,
 - o w dniu 21 grudnia 2016 roku 8.400 certyfikatów inwestycyjnych,
 - o w dniu 28 grudnia 2016 roku 21.986 certyfikatów inwestycyjnych,
 - o w dniu 30 grudnia 2016 roku udział kontrolujący 12.111 certyfikatów inwestycyjnych,
 - o w dniu 18 stycznia 2017 roku 6.149 certyfikatów inwestycyjnych,
 - o w dniu 24 stycznia 853 certyfikaty inwestycyjny,
 - o w dniu 2 lutego 3.905 certyfikaty inwestycyjne.
- Na dzień 31 marca 2017 roku spółka Kredyt Inkaso Portfolio Investments Luxemburg S.A. była posiadaczem 92.337 certyfikatów inwestycyjnych funduszu (74,66%),
- w dniu 2 czerwca 2016 roku Grupa nabyła 9% udziałów w spółce Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC), w wyniku czego udział Grupy w kapitale zakładowym wzrósł do 99%.

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Trigon Profit VI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	19,15%	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016
Trigon Profit VII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	27,11%	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016
Trigon Profit VIII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	30,73%	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016
Trigon Profit IX Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	33,49%	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016

Trigon Profit X Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	28,62%	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016
Trigon Profit XII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	21,11%	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2015/2016 roku zamknęła się zyskiem netto (przed korektą błędów) w wysokości 37.164 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015/2016 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015/2016 w dniu 3 października 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015/2016 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 października 2016 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki Dominującej uchwałą podjętą w dniu 28 października 2016 roku. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 4 listopada 2016 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisana na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Pawła Nowosadko (nr ewidencyjny 90119) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 15 maja do 2 czerwca 2017 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 69 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 31 lipca 2017 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Dane porównawcze za 2015/2016 są danymi uwzględniającymi korektę błędu, która została opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016/2017.

<u>Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u> (przekształcony)
Przychody netto	112.248	134.538
Koszt własny sprzedaży	(19.687)	(14.070)
Koszty sprzedaży	(49.328)	(38.703)
Koszty ogólnego zarządu	(15.423)	(13.054)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25.274	68.917
Zysk (strata) netto	6.746	41.414
Całkowite dochody	(1.605)	47.812

Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14.208	15.908
Wierzytelności nabyte	537.092	422.599
Aktywa obrotowe	719.242	520.751
Aktywa razem	832.552	658.705
Kapitał własny	271.497	265.419
Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	394.536	262.669
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	147.477	88.311
Zobowiązania razem	561.055	393.287

<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u> (przekształcony)
- rentowność sprzedaży	23%	51%
- rentowność netto kapitału własnego	3%	18%
- wskaźnik rotacji majątku	0,13	0,20
- wskaźnik rotacji należności w dniach	49	27
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	94	129

Płynność/Kapitał obrotowy netto

- stopa zadłużenia	67%	60%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	33%	40%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	553.047	390.376
- wskaźnik płynności	4,33	3,99

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku obrotowym 2016/2017 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wzrost wskaźnika rotacji należności w dniach,
- spadek wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia.

III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku wykazujące zysk netto w kwocie 6.746 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 1.605 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 832.552 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 97.496 tys. zł,
- skonsolidowane zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6.078 tys. zł,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie objęło okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- pakiety konsolidacyjne jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- pakiety konsolidacyjne jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- pakiety konsolidacyjne jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazijnego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- obliczenia udziałów niedających kontroli,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej w odniesieniu do jednostek zależnych została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Spółka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym zgodnie z wymaganiami przewidzianymi przez MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2016/2017. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 31 lipca 2017 roku