



Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2016 roku

Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest

**Morizon S.A.
z siedzibą w Warszawie**

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, 27 kwietnia 2017 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej	4
III. Pozostałe informacje	7
IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
<i>Część szczegółowa raportu</i>	12
I. Księgi rachunkowe	12
II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
III. Metoda konsolidacji	13
IV. Wartość firmy z konsolidacji	13
V. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	13
VI. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych, także pozostałe wyłączenia	13
VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
VIII. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	14
IX. Zgodność z przepisami prawa	14

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 4 stycznia 2017 roku, zawartej pomiędzy Morizon S.A. (dalej „jednostka dominująca” lub „Spółka”), a firmą Mistery Auditor Adviser sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1/12/2016 z dnia 20 grudnia 2016 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.
2. Mistery Auditor Adviser sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 24 473 tys. złotych (*słownie: dwadzieścia cztery miliony czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące złotych*);
 - 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto oraz całkowite dochody ogółem w kwocie 1 438 tys. złotych (*słownie: jeden milion czterysta trzydzieści osiem tysięcy złotych*);
 - 3) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 564 tys. złotych (*słownie: jeden milion pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące złotych*);
 - 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6 204 tys. złotych (*słownie: sześć milionów dwieście cztery tysiące złotych*);
 - 5) informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy 2016.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 27 kwietnia 2017 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o niezastąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka dominująca udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
7. Mistery Auditor Adviser sp. z o.o. jest niezależna od jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez Mistery Auditor Adviser sp. z o.o. dokumentacji rewizyjnej z badania.

8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Małgorzata Kryszkiewicz nr ew. 11554. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Rakowieckiej 36, lok. 341 w okresie od 27 lutego 2017 roku do 6 marca 2017 roku, a także w siedzibie Mistery Auditor Adviser sp. z o.o. do 27 kwietnia 2017 roku. Biegły rewident oraz zespół badający są niezależni od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1000 z późn. zm.).
9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności grupy kapitałowej

1. Jednostka dominująca

Spółka działa pod firmą Morizon S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, przy ul. Rakowieckiej 36, lok. 341.

2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed Notariuszem Sławomirem Strojnym w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, w dniu 2 września 2010 roku (rep. A nr 14187/2010).

Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 15 grudnia 2010 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000372685. Spółka powstała w wyniku przekształcenia poprzednika prawnego Morizon Sp. z o.o. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 2 września 2010 roku. Ostatniego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 2 września 2016 roku.

3. Podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Morizon S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”) objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Lp.	Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Dzień bilansowy
1.	Morizon S.A. - jednostka dominująca	pełna	31 grudnia 2016
2.	Melog.com Sp. z o.o. - jednostka zależna od Morizon S.A.	pełna	31 grudnia 2016
3.	Virtual Sp. z o.o. - jednostka zależna od Morizon S.A.	pełna	31 grudnia 2016
4.	Realo.pl Sp. z o.o. - jednostka zależna od Melog.com Sp. z o.o.	pełna	31 grudnia 2016
5.	Real Estate Software Sp. z o.o. - jednostka zależna od Melog.com Sp. z o.o.	pełna	31 grudnia 2016
6.	FinPack Sp. z o.o. - jednostka zależna od Morizon S.A.	pełna	31 grudnia 2016

W dniu 27 kwietnia 2016 roku jednostka dominująca objęła kontrolę nad FinPack Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Ze względu na brak istotnych transakcji pomiędzy dniem 27 a 30 kwietnia 2016 roku, przy rozliczeniu nabycia Finpack Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej uwzględniono dane finansowe Finpack Sp. z o.o. na dzień 30 kwietnia 2016 roku, a w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej ujęto wyniki tej spółki za okres od 1 maja do 31 grudnia 2016 roku.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi również Lendi Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, spółka zależna od FinPack Sp. z o.o. Spółka została utworzona w dniu 5 października 2016 roku. Przedmiotem jej działalności jest działalność w zakresie pośrednictwa kredytowego w segmencie pożyczek i kredytów gotówkowych. Na dzień bilansowy Lendi Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej. Lendi Sp. z o.o. nie została objęta konsolidacją w oparciu o zasadę istotności. Z punktu widzenia Grupy Kapitałowej dane wymienionej wyżej spółki nie są istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej jest działalność usługowa w zakresie działalności portali internetowych (PKD 6312Z).

Podstawowy przedmiot działalności pozostałych podmiotów objętych konsolidacją przedstawiono w poniższym zestawieniu.

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności
1	Virtual Sp. z o.o.	Gdańsk, Gradowa 11	pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet)
2	Melog.com Sp. z o.o.	Warszawa, Rakowiecka 36/341	działalność portali internetowych
3	Real Estate Software Sp. z o.o.	Warszawa, Rakowiecka 36/341	działalność związana z oprogramowaniem
4	Realo.pl Sp. z o.o.	Warszawa, Rakowiecka 36/341	działalność związana z oprogramowaniem
5	FinPack Sp. o.o.	Szczecin, Wojska Polskiego 47/6	pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
6	Lendi Sp. z o.o.	Szczecin, Wojska Polskiego 47/6	pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

5. Kapitał podstawowy jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 3 911 685,90 złotych i dzielił się na 39 116 859 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, podczas gdy na 31 grudnia 2015 roku wynosił 3 573 671,70 złotych i dzielił się na 35 736 717 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na 31 grudnia 2016 akcjonariat jednostki dominującej, zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale podstawowym oraz głosach (%)
Fundusze ALTUS TFI S.A.	8 723 403	22,30%
Jarosław Święcicki	7 800 920	19,94%
Tomasz Święcicki	7 042 836	18,00%
Wondelay Investments Ltd	3 453 607	8,83%
Alterium Holding Sp. z o.o.	3 380 142	8,64%
Sui Generis Investments Ltd	2 709 593	6,93%
Dariusz Piszczatowski	1 593 200	4,07%
Pozostali	4 413 158	11,29%
	39 116 859	100,00%

6. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.
7. W roku 2016 w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Jarosław Andrzej Święcicki	Prezes Zarządu
Sławomir Topczewski	Wiceprezes Zarządu

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko
Dariusz Piszczatowski
Tomasz Święcicki
Piotr Boliński
Ryszard Czerwonka
Maciej Bogucki
Rafał Stroiński

Po dniu bilansowym doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej Morizon S.A. i na dzień wydania niniejszego raportu w jej skład wchodził:

Imię i Nazwisko

Dariusz Piszczatowski
Tomasz Święcicki
Piotr Boliński
Ryszard Czerwonka
Maciej Bogucki
Michał Pyzik

III. Pozostałe informacje

1. Działalność Grupy Kapitałowej w 2015 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 1 302 tys. złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Mistery Auditor Adviser sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3704, w imieniu którego działała Pani Małgorzata Kryszkiewicz – biegły rewident nr ew. 11554. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

2. W dniu 28 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej uchwałą nr 6 zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2015 rok.
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 lipca 2016 roku.
4. Celem badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej.
5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu jednostki dominującej. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
6. Informacje o badanych sprawozdaniach jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Lp.	Nazwa jednostki	Podmiot badający	Rodzaj opinii
1.	Morizon S.A.	Mistery Auditor Adviser sp. z o.o.	bez zastrzeżeń z objaśnieniami
2.	Melog.com Sp. z o.o.	Mistery Auditor Adviser sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
3.	Virtual Sp. z o.o.	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy
4.	Realo.pl Sp. z o.o.	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy
5.	Real Estate Software Sp. z o.o.	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy
6.	FinPack Sp. z o.o.	CERTEZZA- Kancelaria Biegłego Rewidenta Beata Gierba	bez zastrzeżeń

IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	2 294	9	303	2	585	4
Rzeczowe aktywa trwałe	274	1	144	1	153	1
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	16 085	66	9 359	54	9 359	56
Prace rozwojowe w toku wytwarzania	1 512	6	2 264	13	980	6
Długoterminowe aktywa finansowe	5					
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	166	1	109	1	58	
Inne rozliczenia międzyokresowe	3		4		6	
	20 339	83	12 183	70	11 141	67
Aktywa obrotowe						
Zapasy	1		1			
Należności krótkoterminowe	2 558	10	2 110	12	2 069	12
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 090	5	2 654	15	3 127	19
Inne aktywa	485	2	540	3	352	2
	4 134	17	5 305	30	5 548	33
SUMA AKTYWÓW	24 473	100	17 488	100	16 689	100

PASYWA	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	3 912	16	3 574	20	3 574	21
Kapitał zapasowy	21 974	90	17 104	98	15 654	94
Zyski zatrzymane	-3 517	-14	-4 509	-26	-4 364	-26
<i>Zysk/Strata z lat ubiegłych</i>	-4 951	-20	-5 812	-33	-7 023	-42
<i>Zysk/Strata netto</i>	1 434	6	1 303	7	2 659	16
Przypadający udziałom niekontrolującym	15		11		12	
	22 384	92	16 180	92	14 876	89
Zobowiązania długoterminowe						
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9				13	
Zobowiązania finansowe	39		49		307	2
	48		49		320	2
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania finansowe	187	1	247	1	11	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 271	5	644	4	511	3
Inne zobowiązania	482	2	259	2	771	5
Rezerwy na zobowiązania	79		87	1	77	
Inne pasywa	22		22		123	1
	2 041	8	1 259	8	1 493	9
SUMA PASYWÓW	24 473	100	17 488	100	16 689	100

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz całkowitych dochodów (w tys. zł)

	01.01.2016- 31.12.2016	przyrost 2016/2015	01.01.2015- 31.12.2015	przyrost 2015/2014	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	17 060	17%	14 594	6%	13 831
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	323	-11%	363	-3%	374
Zużycie materiałów i energii	172	7%	161	79%	90
Usługi obce	10 046	6%	9 465	72%	5 505
Podatki i opłaty	78	875%	8	-78%	37
Wynagrodzenia	2 989	11%	2 682	-24%	3 531
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	411	17%	351	-7%	379
Pozostałe koszty rodzajowe	1 094	343%	247	-38%	401
Wartość sprzedanych towarów i materiałów				-100%	30
	15 113	14%	13 277	28%	10 347
Zysk/Strata ze sprzedaży	1 947	48%	1 317	-62%	3 484
Pozostałe przychody operacyjne	60	-74%	229	-68%	726
Pozostałe koszty operacyjne	233	7%	218	-80%	1 073
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	1 774	34%	1 328	-58%	3 137
Przychody finansowe	23	-43%	40	-53%	85
Koszty finansowe	67	103%	33	-66%	97
Zysk/Strata brutto	1 730	30%	1 335	-57%	3 125
Podatek dochodowy	292	785%	33	-93%	499
Zysk/Strata netto	1 438	10%	1 302	-50%	2 626
Inne całkowite dochody					
Całkowite dochody ogółem, w tym:	1 438	10%	1 302	-50%	2 626
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 434	10%	1 303	-51%	2 659
- przypadające akcjonariuszom niesprawującym kontroli	4	500%	-1	97%	-33

Wybrane wskaźniki finansowe

(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2016	2015	2014
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
	Rentowność podstawowej działalności			
	wynik na sprzedaży x 100%	11,4%	9,0%	25,2%
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów			
	Rentowność majątku (ROA)			
	wynik finansowy netto x 100%	6,9%	7,6%	x
	średni stan aktywów			
	Rentowność kapitału własnego (ROE)			
	wynik finansowy netto x 100%	7,5%	8,4%	x
	średni stan kapitału własnego			
	Rentowność netto sprzedaży			
	wynik finansowy netto x 100%	8,4%	8,9%	19,0%
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów			
	Rentowność brutto sprzedaży			
	wynik finansowy brutto x 100%	10,1%	9,1%	22,6%
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów			
	Szybkość obrotu należności			
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni	dni	43	47
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów			
	Szybkość obrotu zobowiązań			
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni	dni	23	16
	koszty działalności operacyjnej			
B	FINANSOWANIE			
	Wskaźnik zadłużenia			
	zobowiązania ogółem x 100%	8,5%	7,5%	10,9%
	aktywa			
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%	0,2%	0,3%	1,9%
	aktywa			
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
	zobowiązania ogółem x 100%	9,3%	8,1%	12,2%
	kapitał własny			
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%	0,2%	0,3%	2,2%
	kapitał własny			
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
	kapitał własny x 100%	110,1%	132,8%	133,5%
	aktywa trwałe			
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym			
	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%	110,3%	133,2%	136,4%
	aktywa trwałe			
	Płynność I			
	aktywa obrotowe ogółem	2,03	4,21	3,72
	zobowiązania krótkoterminowe			
	Płynność III			
	środki pieniężne	0,53	2,11	2,09
	zobowiązania krótkoterminowe			

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Grupy Kapitałowej

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności w badanym okresie posiadały wartości dodatnie. Wskaźnik rentowności działalności podstawowej osiągnął poziom 11,4% i był o 2,4 punktu procentowego wyższy niż w roku 2015.

Wskaźniki rotacji

Wskaźnik szybkości obrotu należności określa w jakim okresie Grupa kredytuje swoich odbiorców. W 2016 roku wskaźnik ten wyniósł 43 dni i uległ skróceniu o 4 dni w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań informuje, po ilu dniach przeciętnie Grupa reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw. W badanym okresie wyniósł on 23 dni i uległ zwiększeniu o 6 dni w stosunku do roku 2015.

Stopa zadłużenia

Wskaźniki finansowania działalności służą do oceny stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez Grupę Kapitałową. Dzięki wysokiej wartości kapitałów własnych wskaźniki zadłużenia przyjmują niskie wartości, a wskaźniki pokrycia majątku kapitałami są stosunkowo wysokie.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźniki poniżej poziomu uznanego za normę wskazują na ryzyko utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. W przypadku, gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o zamrożeniu środków obrotowych, co obniża możliwość do uzyskania zyskowność kapitałów.

W 2016 roku wskaźniki płynności I i III kształtowały się na poziomie 2,03 i 0,53 i były niższe niż w roku poprzednim.

Powyższe wskaźniki nie wskazują na występowanie czynników, które miałyby istotny negatywny wpływ na zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności w niezmiennym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości.

Część szczegółowa raportu

I. Księgi rachunkowe

Jednostka dominująca posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te stosowane są w sposób ciągły. Dane jednostek zależnych, stanowiące podstawę konsolidacji, zostały przygotowane lub odpowiednio przekształcone zgodnie z przyjętymi przez jednostkę dominującą zasadami (polityką) rachunkowości dla grupy kapitałowej na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Morizon S.A. z siedzibą w Warszawie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.) (dalej „ustawa o rachunkowości”) oraz

wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia 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. 2017 poz. 676).

III. Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Morizon S.A. z siedzibą w Warszawie posługiwano się metodą pełną.

IV. Wartość firmy z konsolidacji

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wartość firmy w kwocie 16 085 tys. złotych, wynikającą z nabycia udziałów lub akcji spółek zależnych. Zarząd jednostki dominującej dokonał alokacji wartości firmy na ośrodki generujące przepływy pieniężne, za które uznano poszczególne spółki zależne, i przeprowadził testy na trwałą utratę wartości udziałów i akcji tych spółek. Na podstawie testów Zarząd stwierdził, że nie nastąpiła trwała utrata wartości udziałów i akcji spółek zależnych oraz strata na wartości firmy ustalonej przy nabyciu tych spółek. Prognozowane wielkości, stanowiące podstawę wskazanych powyżej testów zależą od powodzenia realizacji przyszłych przedsięwzięć, a osiągnięte w rzeczywistości wyniki mogą różnić się od ujętych w przygotowanych projekcjach. W związku z tym wartość godziwa akcji i udziałów może różnić się od wartości ustalonej na podstawie prognoz i wpływać na wycenę wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy.

V. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych pozycji kapitału tych pozycji pozostałych składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały po dniu objęcia kontroli nad tymi jednostkami przez jednostkę dominującą, w wysokości odpowiadającej procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

VI. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych, także pozostałe wyłączenia

Dokonano rzetelnie i prawidłowo niezbędnych korekt i wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją, a także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne zostały dokonane na podstawie kompletnej i poprawnej dokumentacji konsolidacyjnej.

W ramach Grupy Kapitałowej nie wystąpiła sprzedaż całości bądź części udziałów (akcji) w jednostkach zależnych.

VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VIII. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej sporządzonym przez Zarząd jednostki dominującej są zgodne ze sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

IX. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż jednostka dominująca i jednostki zależne przestrzegały przepisów prawa.

Misters Audytor Adviser sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Morizon S.A.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone 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 r. z późn. zm.

Małgorzata Kryszkiewicz

**Biegły Rewident
Nr 11554**

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o. Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok.5

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2017 roku