

Biuro Audytorsko – Rachunkowe  
**Eurokonsulting Sp. z o.o.**

✉ 04-359 Warszawa, ul. Kobielska 23 lok. 166

wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w KIBR poz. 1863  
☎ tel/fax 022 668-70-83; 022 823-77-08, e-mail: euro@eurokonsulting.com.pl, www.eurokonsulting.com.pl

---

Warszawa, 14.07.2017 r.

**OPINIA I RAPORT**  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA 2016 ROK

**CARLSON GAUDI INVESTMENT**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
UL. PŁOCKA 5A

# Biuro Audytorsko – Rachunkowe **Eurokonsulting Sp. z o.o.**

✉ 04-359 Warszawa, ul. Kobielska 23 lok. 166  
wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w KIBR poz. 1863  
☎ tel/fax 022 668-70-83; 022 823-77-08, e-mail: euro@eurokonsulting.com.pl, www.eurokonsulting.com.pl

---

## **OPINIA**

### **NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

#### **Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej**

#### **GRUPY KAPITAŁOWEJ**

#### **CARLSON GAUDI INVESTMENT**

#### **SPÓŁKA AKCYJNA**

#### **SPRAWOZDANIE Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CARLSON GAUDI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Płocka 5A, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe i objaśniające.

#### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdani finansów.**

Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz 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, odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej. Zarząd jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd jednostki dominującej oraz Członkowie 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 r. 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 badania 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 Jednostkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki 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 przez nas opinii z badania.

### Opinia z zastrzeżeniem

- 1) Na dzień 31.12.2016 r. jednostka zależna First Class S.A. nie utworzyła odpisów na salda z lat poprzednich dotyczących rozrachunków z biurami podróży oraz nierozliczonych zaliczek na kwotę 6 456 780,34 zł, które zostały wykazane w bilansie w aktywach obrotowych. Istnieje duże ryzyko, że kwota ta może obciążyć wynik finansowy przyszłego okresu sprawozdawczego.
- 2) Na dzień 31.12.2016 r. zobowiązania krótkoterminowe Grupy Kapitałowej Carlson Gaudi Investment S.A. przekraczają wartość aktywów obrotowych o kwotę 14 322 361,38 zł. Deficyt kapitału obrotowego spowodował, że występują problemy z bieżącą płatnością zobowiązań w jednostkach Grupy Kapitałowej oraz jednostce Dominującej.
- 3) Jednocześnie zwracamy uwagę, iż w Jednostce Dominującej suma strat z lat ubiegłych w wysokości /minus/ 5 807 216,87 zł spowodowała przekroczenie sumy kapitału zapasowego oraz jednej trzeciej kapitału podstawowego. Kapitały własne wyniosły /minus/ 674 783,92 zł.

---

Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. W Spółce suma kapitału zapasowego oraz jedna trzecia kapitału podstawowego wyniosła 4 915 880,16 zł, zaś suma straty wyniosła /minus/ 5 754 747,42 zł.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności o czym Zarząd poinformował w „Informacji Dodatkowej”.

### **Opinia z zastrzeżeniem**

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz wymogami Rozporządzenia 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 2016 r. poz. 860) i postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

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 Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie Zarządu 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 i czy są one 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 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 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędącego państwem członkowskim w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

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 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późn.zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Warszawa, 14.07.2017 r.**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



**Elżbieta Rząca**

Biegły rewident Nr w rej. 9124

Działający w imieniu:  
Biura Audytorsko – Rachunkowego  
Eurokonsulting Sp. z o.o.  
Ul. Kobielska 23 lok. 166  
04-359 Warszawa  
Nr ewidencyjny 1863

# Raport

uzupełniający opinię biegłego rewidenta  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## GRUPY KAPITAŁOWEJ CARLSON GAUDI INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie, ul. Płocka 5A  
za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

### I. CZĘŚĆ OGÓLNA

#### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

1.1 Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Internetowe Biura Sprzedaży CARLSON GAUDI INVESTMENT S.A. Spółka Dominująca działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 25.05.2010 r. Repertorium A nr 5721/2010. Okres działalności Spółki Dominującej jest nieoznaczony.

Ostatnia zmiana statutu nastąpiła 30.07.2015 e. REP A Nr 2333/2015

1.2 Ponadto Spółka Dominująca posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000363839 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie.
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP 7010255389.
- c) numer identyfikacyjny Regon 142590419.

1.3 Głównym przedmiotem działalności Spółki Dominującej, wynikającym z statutu i wpisu do rejestru sądowego jest pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

1.4 Przedmiot działalności Spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej. Spółka First Class S.A. świadczy usługi w zakresie turystyki.

1.5 Skład Zarządu Spółki Dominującej w 2016 r. był następujący:

a) Zarząd Spółki

- Leszek Kułak do 22.12.2016 r.
- Aleksander Gruszczyński od 22.12.2016 r.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie albo dwóch Członków Zarządu łącznie.

b) Rada Nadzorcza w składzie:

- Andrzej Piechocki – Przewodniczący Rady Nadzorczej do 21.12.2016 r.
- Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej do 09.06.2016 r.
- Zbigniew Powierża – Członek Rady Nadzorczej do 27.06.2016 r.



- Marta Szymańska – Członek Rady Nadzorczej do 20.12.2016 r.
- Marek Południkiewicz – Członek Rady Nadzorczej do 21.12.2016 r.
- Przemysław Guziejko - Członek Rady Nadzorczej do 21.12.2016 r.
- Jerzy Południkiewicz od 01.09.2016 r. do 21.12.2016 r.
- Artur Jędrzejewski – Przewodniczący Rady od 21.12.2016 r.
- Łukasz Marczuk – Członek Rady od 21.12.2016 r.
- Daniel Ozona – Członek Rady od 21.12.2016 r.
- Jacek Torbicz – Członek Rady od 21.12.2016 r.
- Paweł Szewczyk – Członek Rady od 21.12.2016 r.

## 2. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ BYŁA NASTĘPUJĄCA:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Top Consulting S.A.	153 953	153 953	153 953,00	6,26
MNI S.A.	250 000	250 000	250 000,00	10,16
EDMONTON INTERNATIONAL INVESTMENTS LIMITED	1 706 250	1 706 250	1 706 250,00	69,32
Pozostali	351 047	351 047	351 047,00	14,26
<b>Razem</b>	<b>2 461 250</b>	<b>2 461 250</b>	<b>2 461 250,00</b>	<b>100</b>

## 3. INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ W BADANYM OKRESIE

W dniu 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej CARLSON GAUDI INVESTMENT S.A. wchodziły Spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) oraz wspólne przedsięwzięcia.

Nazwa Spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadzał badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
First Class S.A.	Konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Biuro Audytorsko – Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o.	31.12.2016

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie Spółek objętych konsolidacją: wyłączona została z konsolidacji Spółka Netshops PI Sp. z o.o. ze względu na utratę kontroli z dniem 08.11.2016 r.

## 4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez Biuro Audytorsko – Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako podmiot upoważniony do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 1864 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Elżbiety Rząca nr ewidencyjny 9124.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 26/1/B/2016 z dnia 25.04.2016 r.

Decyzję o wyborze biegłego rewidenta podjęła Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą Nr 2 z dnia 25.04.2016 roku.

## 5. INFORMACJA O SKONSOLIDOWANYM SPRAWODANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI OKRES OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 było badane przez Biuro Audytorsko – Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o. i otrzymało opinię z zastrzeżeniem o treści:

„Na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działania przez Grupę Kapitałową w najbliższej przyszłości.

W badanym okresie Grupa Kapitałowa poniosła wysoką stratę co przyczyniło się do wykazania ujemnej wartości kapitałów własnych w wysokości 941 466,14 zł.

Wielkość wskaźników deficytowości, wysoka ujemna wartość kapitału obrotowego netto oraz niski poziom płynności wskazuje na pogorszenie się sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

Występują również trudności w terminowej spłacie zobowiązań krótkoterminowych.

Suma poniesionych strat w latach poprzednich oraz strata za 2015 rok spowodowała, że kapitał własny wykazuje wielkość ujemną. W związku z tym, stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 KSH Zarząd Spółki Dominującej powinien zwołać niezwłocznie Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki.”

Skonsolidowane sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 4 w dniu 29.06.2016 r. podjętą w formie Aktu Notarialnego.

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 05.07.2016 r.

## 6. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez Biuro Audytorsko – Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako podmiot upoważniony do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 1864 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Elżbiety Rząca nr ewidencyjny 9124.

## 7. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpłynąć istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia w zakresie naszego badania. Nie wystąpiły ograniczenia badania.

## II. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Skonsolidowany bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		Zmiana stanu	
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%
						2016/2015	
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Aktywa trwałe	3 592,0	19,6	3 637,3	18,3	(45,3)	98,8
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 250,4	17,7	3 504,8	17,7	(254,4)	92,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	131,6	0,7	132,4	0,7	(0,9)	99,3
III.	Należności długoterminowe						
IV.	Inwestycje długoterminowe	210,0	1,1			210,0	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe						
B.	Aktywa obrotowe	14 573,6	79,4	16 014,3	80,7	(1 440,6)	91,0
I.	Zapasy	4 959,9	27,0	4 924,3	24,8	35,6	100,7
II.	Należności krótkoterminowe	9 220,1	50,2	10 636,9	53,6	(1 416,8)	86,7
III.	Inwestycje krótkoterminowe	107,9	0,6	130,1	0,7	(22,2)	83,0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	285,6	1,6	323,0	1,6	(37,3)	88,4
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy						
D.	Udziały (akcje) własne	200,0	1,1	200,0	1,0		100,0
	<b>Aktywa razem</b>	<b>18 365,6</b>	<b>100,0</b>	<b>19 851,5</b>	<b>100,0</b>	<b>(1 485,9)</b>	<b>92,5</b>

## Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		Zmiana stanu	
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%
						2016/2015	
1	2	3	4	5	6	9	10
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>(621,2)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(741,5)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>120,3</b>	<b>83,8</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	246,1	1,3	246,1	1,2		100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 833,8	26,3	4 833,8	24,3		100,0
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny						
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe						
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(5 807,2)	(31,6)	(821,1)	(4,1)	(4 986,1)	707,2
VI.	Zysk (strata) netto	106,0	0,6	(5 000,3)	(25,2)	5 106,3	(2,1)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)						
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>18 986,8</b>	<b>103,4</b>	<b>20 593,0</b>	<b>103,7</b>	<b>(1 606,2)</b>	<b>92,2</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania			3,0	0,0	(3,0)	
II.	Zobowiązania długoterminowe						
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	15 282,3	83,2	17 301,6	87,2	(2 019,2)	88,3
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 704,5	20,2	3 288,4	16,6	416,1	112,7
<b>Pasywa razem</b>		<b>18 365,6</b>	<b>100,0</b>	<b>19 851,5</b>	<b>100,0</b>	<b>(1 485,9)</b>	<b>92,5</b>



**2. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat**

Rachunek zysków i strat – dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		Zmiana stanu	
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%
						2016/2015	
1	2	3	4	5	6	9	10
<b>A. Działalność podstawowa</b>							
1.	Przychody netto ze sprzedaży	20 145,8	99,3	22 017,9	99,0	(1 872,1)	91,5
2.	Koszt własny sprzedaży	19 557,3	96,7	21 412,0	78,6	(1 854,7)	91,3
3.	Wynik na sprzedaży	588,4		605,8		(17,4)	97,1
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>							
1.	Pozostałe przychody operacyjne	90,6	0,4	87,4	0,4	3,2	103,7
2.	Pozostałe koszty operacyjne	107,8	0,5	152,9	0,6	(45,1)	70,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(17,2)		(65,5)		48,3	26,2
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	571,3		540,3		30,9	105,7
<b>D. Działalność finansowa</b>							
1.	Przychody finansowe	44,4	0,2	145,5	0,7	(101,1)	30,5
2.	Koszty finansowe	560,6	2,8	5 686,1	20,9	(5 125,5)	9,9
3.	Wynik na działalności finansowej	(516,2)		(5 540,6)		5 024,4	9,3
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	55,0		(5 000,3)		5 055,3	(1,1)
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem						
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	55,0		(5 000,3)		5 055,3	(1,1)

Przychody ogółem	20 280,7	100,0	22 250,7	100,0	(1 970,0)	91,1
------------------	----------	-------	----------	-------	-----------	------

Koszty ogółem	20 225,7	100,0	27 251,0	100,0	(7 025,3)	74,2
---------------	----------	-------	----------	-------	-----------	------

### 3. Wybrane wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej

#### 3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5-8	procent	0,58%	-25,44%	-0,61%
<b>Rentowność netto</b> wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	3-8	procent	0,52%	-22,47%	-0,66%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> wynik finansowy netto x 100 kapitały własne	15-25	procent	-17,07%	-531,12%	-2,19%

#### 3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,93	0,92	0,90
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,60	0,62	0,56

#### 3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Spływ należności (w dniach)</b> średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	128	88	97
<b>Spłata zobowiązań (w dniach)</b> średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	66	128	129

### 4. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W informacjach objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 r.



### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKWOŚCI

Jednostka Dominująca posiada aktualną politykę opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej.

#### 2. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 r.

#### 3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacji umożliwiających ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku ujawniono informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 4. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Wyłączenia konsolidacyjne spółek objętych konsolidacją dotyczą:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych CARLSON GAUDI INVESTMENT S.A. i uzgodniono z informacjami od jednostek zależnych.

#### 5. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Dokumentacja konsolidacyjna sporządzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie Spółki Dominującej. W szczególności dotyczy wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

**Warszawa, 14.07.2017 r.**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



**Elżbieta Rząca**

Biegły rewident Nr w rej. 9124

Działający w imieniu:

Biura Audytorsko – Rachunkowego

**Eurokonsulting Sp. z o.o.**

Ul. Kobielska 23 lok. 166

04-359 Warszawa

Nr ewidencyjny 1863