

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA ZAWIERAJĄCE
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

oraz

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
MODERN COMMERCE S.A.**

za okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu

MODERN COMMERCE S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej MODERN COMMERCE S.A z siedzibą w Warszawie, ul. Mołdawska 9, na które składają się: wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik 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 o rachunkowości kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej 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 późn. zm. 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 kierownika 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 zastrzeżeniem.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

W spółce zależnej Złote Wyprzedaże S.A. biegły rewident nie obserwował spisu z natury zapasów wykazanych w sprawozdaniu finansowym spółki na dzień 31.12.2015 r., ponieważ umowa o badanie została zawarta po tym terminie. Biegły nie był w stanie przeprowadzić alternatywnych procedur badania, aby potwierdzić stan ilościowy zapasów na ten dzień. W związku z tym brak jest możliwości określenia czy nie byłyby konieczne korekty w roku 2015 oraz 2016 wartości sprzedanych towarów i materiałów, podatku dochodowego i wyniku netto oraz zapasów na dzień 31.12.2015 i strat z lat ubiegłych na dzień 31.12.2016 r.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków spraw opisanych w „Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem”, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 r., oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa, i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Objaśnienie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe Spółek Grupy sporządzone zostały przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Istnieje jednak niepewność co do kontynuacji działalności Grupy, związana z realizacją planowanych przedsięwzięć opisanych w sprawozdaniach finansowych jednostki dominującej i Spółki zależnej Złote Wyprzedaże S.A. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej. Jednostka dominująca nie prowadziła w badanym okresie działalności operacyjnej, zaś jednostka zależna posiada na dzień 31.12.2016 r. ujemne kapitały własne w kwocie -2.539 tys. zł i skumulowane straty netto do dnia bilansowego w łącznej kwocie -6.688 tys. zł. W sytuacji braku kontynuacji działalności Grupy w przyszłości może zaistnieć potrzeba dokonania korekt dotyczących wyceny składników majątku, w szczególności wartości firmy. Zarząd jednostki dominującej w pkt 43 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawił ocenę sytuacji oraz uzasadnienie do zajętogo stanowiska dotyczącego możliwości kontynuacji działalności.

Ponadto kapitał podstawowy, wykazany w sprawozdaniu finansowym jednostki domnującej, a tym samym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i zarejestrowany w KRS, wykazuje według KRS część nieopłaconą w kwocie 12,5 tys. zł. Księgi badanej jednostki nie odzwierciedlają tego faktu. Spółka złożyła wniosek do KRS o sprostowanie błędnego wpisu. Dodatkowo na podstawie przedstawionych dokumentów nie jesteśmy w stanie potwierdzić wysokości kapitału zapasowego jednostki dominującej powstałego do roku 2014 w kwocie 796,6 tys. PLN.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tych spraw.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

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 kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej 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 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 kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości 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 jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 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.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa

W jednostce zależnej Złote Wyprzedaże S.A. kapitały własne osiągnęły w badanym roku obrotowym wartość ujemną, a tym samym Spółka nie spełnia wymogów kapitałowych określonych w art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych. Zarząd Spółki jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia celem podjęcia decyzji o dalszym istnieniu Spółki.

Anna Królikowska
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 12881
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 31 maja 2017 r.



**Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
za rok obrotowy 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.**

sporządzonego przez

MODERN COMMERCE S.A.

Warszawa, 31 maja 2017 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	6
II.	STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	8
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	9
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	9
II.	KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW, W TYM KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	9
III.	WARTOŚĆ FIRMY, UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY, ZYSK NA OKAZJONALNYM NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I ICH UJĘCIU W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	9
IV.	WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	9
V.	CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	10
VI.	POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY	10
VII.	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM.....	10
VIII.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
IX.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
X.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
XI.	ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA.....	11
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest MODERN COMMERCE S.A. z siedzibą w Warszawie, powstałą zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 2124/2010 z dnia 06.04.2010 roku. W dniu 27.05.2010 r. jednostka została wpisana do KRS, XIII wydział gospodarczy, pod nr 0000354814. Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym REP. A NR 1788/2016 z dnia 15.03.2016 r.

- Na koniec badanego okresu Grupa Kapitałowa posiadała:

- kapitał zakładowy	10 383 542,00 zł
- pozostałe kapitały własne	4 298 661,56 zł

Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej posiadały następujące kapitały własne:

Modern Commerce S.A.	19 243 842,45 zł
Złote Wyprzedaże S.A.	-2 539 420,45 zł

- Spółki grupy prowadziły działalność w zakresie:
 - działalność związana z oprogramowaniem (Modern Commerce S.A.) – wg KRS; w badanym okresie jednostka nie prowadziła faktycznej działalności operacyjnej;
 - sprzedaż internetowa odzieży i dodatków (Złote Wyprzedaże S.A.)
- Na dzień bilansowy oraz na dzień wydania opinii akcjonariuszami jednostki dominującej byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji w zł	Struktura (%)
Probatas	38 243 655	3 824 365,50	36,83%
Miralia Holdco S.A.	33 852 114	3 385 211,40	32,60%
Deluco SARL	10 694 358	1 069 435,80	10,30%
Pioneer Peakao Investment Management S.A.	7 364 280	736 428,00	7,09%
Pozostali	13 681 013	1 368 101,30	13,18%
Razem	103 835 420	10 383 542,00	100,00%

Na dzień 31.12.2016 r. jedynym akcjonariuszem Spółki zależnej Złote Wyprzedaże S.A. była Spółka Modern Commerce S.A. (100% akcji).

Spółka Złote Wyprzedaże S.A. nie posiadała innych jednostek powiązanych.

- Jednostka dominująca:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000354814**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **141718320**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **62,01 Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **522-29-09-794**

- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką dominującą był Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres</i>
Marcin Przybylski	Prezes Zarządu	11.02.2015 - 31.03.2016
Maciej Dulski	Prezes Zarządu	11.04.2016 - 27.02.2017
Małgorzata Michnicka	Członek Zarządu	24.11.2015 - do dnia opinii
Marek Dąbrowski	Członek Zarządu	27.02.2017 - do dnia opinii

- Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w badanym okresie odpowiedzialna była Spółka Banach Outsourcing Sp. z o.o.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej MODERN COMMERCE S.A. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa Jednostki	Charakter podmiotu: D-dominująca Z-zależna	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
MODERN COMMERCE S.A. z siedzibą w Warszawie	D		konsolidacja pełna	Z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2016
Złote Wyprzedaże S.A. z siedzibą w Warszawie	Z	100 %	konsolidacja pełna	Z zastrzeżeniem	KPMG Audyt Sp. z o.o. sp.k	31.12.2016

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółki zależnej sporządzone na dzień 31.12.2016 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa w zł	Zysk/Strata netto za okres w zł
Podmiot dominujący	21 914 361,75	-189 343,82
Podmiot zależny	1 867 350,98	-2 929 411,76
RAZEM	23 781 712,73	-3 118 755,58
Korekty konsolidacyjne	-4 030 055,43	-4 490 699,42
Suma sprawozdania skonsolidowanego	19 751 657,30	-7 609 455,00

II. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało przeprowadzone przez „Accord’ab” Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem dotyczącym ustalenia i wyceny wartości firmy oraz ze zwróceniem uwagi na kwestie dotyczące niepewności kontynuacji działalności Grupy, braku kompletnej dokumentacji dotyczącej kapitałów z lat poprzednich w jednostce dominującej, sposobu prowadzenia i jakości ksiąg rachunkowych jednostki dominującej, niespełnienia wymogów kapitałowych przez jednostkę zależną, braku uczestnictwa biegłego w spisie z natury zapasów w jednostce zależnej oraz wpływu na wynik w jednostce zależnej rozwiązania rezerwy na zwroty towarów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14.09.2016 r.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 08.08.2016 r.

III. BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27.02.2017 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2016 r., umowa o badanie została zawarta dnia 27.03.2017 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Anna Królikowska, wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 12881.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki dominującej i pozostałych jednostek grupy kapitałowej, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Zarząd jednostki dominującej w dniu 31.05.2017 r. potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszelkie żądane dokumenty, oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Poza zastrzeżeniem ujętym w opinii, nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

Badanie przeprowadzono w okresie od 08.05.2017 r. do 31.05.2017 r.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w tysiącach złotych.

I. STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

BILANS - AKTYWA (dane w tys. zł)							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana stanu 2016 / 2015	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	wartościowo	procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	AKTYWA TRWAŁE	18 204,02	92%	22 988,40	94%	-4 784,38	-21%
I.	Wartości niematerialne i prawne	407,82	2%	720,80	3%	-312,98	-43%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17 662,10	89%	22 104,20	91%	-4 442,10	-20%
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	134,10	1%	163,40	1%	-29,30	0%
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	1 547,64	8%	1 435,34	6%	112,30	8%
I.	Zapasy	322,20	2%	396,30	2%	-74,10	-19%
II.	Należności krótkoterminowe	360,30	2%	459,63	2%	-99,33	-22%
1.	<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0%</i>	<i>0,00</i>	<i>0%</i>	<i>0,00</i>	<i>0%</i>
2.	<i>Należności od pozostałych jednostek</i>	<i>360,31</i>	<i>2%</i>	<i>459,63</i>	<i>2%</i>	<i>-99,32</i>	<i>-22%</i>
III.	Inwestycje krótkoterminowe	846,74	4%	552,51	2%	294,23	53%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18,40	0%	26,90	0%	-8,50	-32%
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0%	0,00	0	0,00	0%
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0%	0,00	0	0,00	0%
	AKTYWA RAZEM	19 751,66	100%	24 423,71	100%	-4 672,05	-19%

BILANS - PASYWA (dane w tys. zł)							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana stanu 2016 / 2015	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	wartościowo	procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14 682,16	74%	19 378,42	79%	-4 696,26	-24%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 383,54	53%	10 383,54	43%	0,00	0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	12 822,40	65%	10 171,15	42%	2 651,25	26%
III.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-914,30	-5%	-1 281,02	-5%	366,72	-29%
IV.	Zysk (strata) netto	-7 609,50	-39%	104,74	0%	-7 714,24	-7365%
B.	KAPITAŁ MNIJSZOŚCI	0,00	0%	-36,50	0%	36,50	-100%
C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 069,50	26%	5 081,81	21%	-12,31	0%
I.	Rezerwy na zobowiązania	457,90	2%	400,70	2%	57,20	14%
II.	Zobowiązania długoterminowe	999,90	5%	0,00	0%	999,90	-
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 860,20	14%	3 976,70	16%	-1 116,50	-28%
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	751,50	4%	704,44	3%	47,06	7%
	PASYWA RAZEM	19 751,66	100%	24 423,71	100%	-4 672,05	-19%

II. STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. zł)							
Lp	Wyszczególnienie	1.01.2016 - 31.12.2016		1.01.2015 - 31.12.2015		Zmiana stanu 2016 / 2015	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	wartościowo	procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w	9 413,90	48%	466,38	1,91%	8 947,52	1919%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	212,40	1%	40,17	0,16%	172,23	429%
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 201,50	47%	426,22	1,75%	8 775,28	2059%
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 994,57	66%	1 059,36	4,34%	11 935,21	1127%
I.	Amortyzacja	420,80	2%	-254,00	-1,04%	674,80	-266%
II.	Zużycie materiałów i energii	47,90	0%	7,00	0,03%	40,90	584%
III.	Usługi obce	3 843,70	19%	383,12	1,57%	3 460,58	903%
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	28,20	0%	1,31	0,01%	26,89	2053%
V.	Wynagrodzenia	1 631,25	8%	233,80	0,96%	1 397,45	598%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	283,50	1%	33,62	0,14%	249,88	743%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	56,90	0%	1,50	0,01%	55,40	3693%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 682,43	34%	653,00	2,67%	6 029,43	923%
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-3 580,67	-18%	-592,98	-2,43%	-2 987,69	504%
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	265,14	1%	1 483,59	6,07%	-1 218,45	-82%
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	51,80	0%	383,39	1,57%	-331,59	-86%
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	-3 367,32	-17%	507,22	2,08%	-3 874,54	-764%
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	577,00	3%	206,53	0,85%	370,47	179%
H.	KOSZTY FINANSOWE	281,04	1%	229,65	0,94%	51,39	22%
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	-3 071,36	-16%	484,10	1,98%	-3 555,46	-734%
K.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	-4 507,18	-23%	-374,65	-1,53%	-4 132,53	0%
L.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
M.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
N.	Zysk (strata) brutto (J-K+L+M)	-7 578,55	-38%	109,45	0,45%	-7 688,00	-7024%
O.	PODATEK DOCHODOWY	31,00	0%	0,00	0,00%	31,00	-
P.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00	0%	4,71	0,02%	-4,71	-100%
S.	Zysk (strata) netto (N-O-P±R)	-7 609,50	-39%	104,74	0,43%	-7 714,24	-7365%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

LP	Wskaźniki płynności finansowej	2016	2015
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,54	0,36
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,43	0,26
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,30	0,14

LP	Wskaźniki rentowności	2016	2015
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> stan aktywów	-38,53%	0,43%
2	Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ze sprzedaży	-80,83%	22,46%
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> stan kapitałów własnych	-51,83%	0,54%

LP	Wskaźniki efektywności działania	2016	2015
1	Szybkość obrotu należności <u>stan należności * 365</u> przychody ze sprzedaży	14,00	360,00
2	Szybkość obrotu zobowiązań <u>stan zobowiązań krt * 365</u> przychody ze sprzedaży	111,00	3 112,00

W badanym roku obrotowym wskaźniki płynności w Grupie kapitałowej przyjęły wartości poniżej poziomu optymalnego, co wskazuje na niewystarczający poziom płynnych składników aktywów w spółkach Grupy. Wskaźniki rentowności osiągnęły wartości ujemne z uwagi na osiągnięty ujemny wynik finansowy netto przez Grupę w badanym okresie. Wskaźnik szybkości obrotu należności wskazuje na przeciętny 14 dniowy okres spływu należności, zaś wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań przedstawia średni okres regulowania zobowiązań w Grupie na poziomie 111 dni.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe Spółek Grupy sporządzone zostały przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Istnieje jednak niepewność co do kontynuacji działalności Grupy, związana z realizacją planowanych przedsięwzięć opisanych w sprawozdaniach finansowych jednostki dominującej i Spółki zależnej Złote Wyprzedaje S.A. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej. Jednostka dominująca nie prowadziła w badanym okresie działalności operacyjnej, zaś jednostka zależna posiada na dzień 31.12.2016 r. ujemne kapitały własne w kwocie -2.539 tys. zł i skumulowane straty netto do dnia bilansowego w łącznej kwocie -6.688 tys. zł.

Zarząd jednostki dominującej w pkt 43 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawił ocenę sytuacji oraz uzasadnienie do zajętego stanowiska dotyczącego możliwości kontynuacji działalności.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Zasady rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. i są stosowane w sposób ciągły.

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

Jednostka dominująca posiada dokumentację konsolidacyjną zgodną z art. 20 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

II. Konsolidacja kapitałów, w tym kapitał mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitały mniejszości nie występują. Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III. Wartość firmy, ujemna wartość firmy, zysk na okazjonalnym nabyciu jednostek zależnych i ich ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Ustalona wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2016 r. jest zgodna z dokumentacją konsolidacyjną. Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

IV. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wzajemne rozrachunki (należności, zobowiązania),
- obroty wewnętrzne jednostek objętych konsolidacją (przychody, koszty),
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów.

W okresie badanym nie wystąpiły przepływy z tytułu dywidend wypłaconych w Grupie Kapitałowej.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostki zależnej.

Dokonane wyłączenia są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach z przedstawioną do badania dokumentacją konsolidacyjną.

V. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych, skonsolidowanych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część.

Pozycje bilansowe, poza zastrzeżeniem oraz informacjami zawartymi w uwagach objaśniających w opinii z badania, zostały ujęte kompletnie, prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego.

VI. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej zostały ujęte, z uwzględnieniem zastrzeżenia i uwag objaśniających w opinii, kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VII. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

VIII. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, w istotnych aspektach, prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Grupę kompletnie i poprawnie, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327).

X. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są kompletne i poprawne oraz zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to nie zawiera istotnych zniekształceń oraz we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

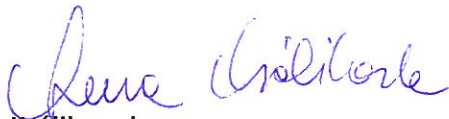
W oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa a także naruszenia statutów oraz umów jednostek Grupy, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. Podsumowanie badania

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 11 kolejno numerowanych stron.



Anna Królikowska
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 12881
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 31 maja 2017 r.