



KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - FINANSE

AUDYTOR

SPÓŁKA AKCYJNA

53-439 Wrocław, ul. Grabiszyńska 143

tel. (71) 332 47 81; fax. (71) 332 47 21

Opinia niezależnego

biegłego rewidenta z badania

skonsolidowanego sprawozdania

finansowego za 2016 rok

Grupa Kapitałowa

Doradcy24 Spółka Akcyjna

z siedzibą we Wrocławiu

za okres

od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Wrocław, 31 maja 2017 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta**dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu****Grupy Kapitałowej DORADCY24 Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest DORADCY24 Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej 17/27, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku zamykający się sumą bilansową 1.697,6 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto 384,1 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujący wzrost kapitału własnego o kwotę 358,0 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 278,1 tys. zł oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 ze zm.) („ustawa 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, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki dominującej jest zobowiązany do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1/rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

2/krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu

zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże 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. 55 ust 2a w powiązaniu z 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, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej,
- b) zostało sporządzone zgodnie z przepisami 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. z 2017 r., poz. 676),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z 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 wystąpienia w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.


Joanna Bosek

Biegły rewident wpisany do rejestru pod nr 10953
Doradca podatkowy nr 12021

przeprowadzający badanie w imieniu
AUDYTOR Spółki Akcyjnej

AUDYTOR**Spółka Akcyjna**

53-349 Wrocław, ul. Grabiszyńska 143
tel. 71 3324781; fax 71 3324721
NIP 884-22-83-646; REGON 891049660
podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod nr 1930

Wrocław, 31 maja 2017 roku



KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - FINANSE

AUDYTOR

SPÓŁKA AKCYJNA

53-439 Wrocław, ul. Grabiszyńska 143

tel. (71) 332 47 81; fax. (71) 332 47 21

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

DORADCY24 SPÓŁKA AKCYJNA

53-671 Wrocław, ul. Legnicka 17/27

za okres

od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Wrocław, 31 maja 2017 roku

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Grupy Kapitałowej DORADCY24 S.A.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania skonsolidowanego Grupy kapitałowej DORADCY24 S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Spis treści

1	Informacje o Spółce Dominującej	4
2	Skład Grupy Kapitałowej	6
3	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	6
4	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie	6
5	Zakres i termin badania	6
6	Deklaracja niezależności.....	7
7	Dostępność danych i oświadczenia otrzymane	7
8	Skonsolidowany bilans	7
9	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	8
10	Podstawowe dane i wskaźniki finansowe	8
11	Kontynuowanie działalności gospodarczej	9
12	Rok obrotowy	9
13	Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych	10
14	Wartość firmy i ujemna wartość firmy z konsolidacji oraz ich odpisy	10
15	Kapitał własny	10
16	Kapitał udziałowców mniejszościowych	10
17	Wyłączenia konsolidacyjne	10
18	Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej	11
19	Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej	11
20	Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu	11
21	Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej	11
22	Informacja dodatkowa	11

23	Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	11
24	Rachunek przepływów pieniężnych	11
25	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	12

Raport
niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu DORADCY24 S.A.
uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest DORADCY24 Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w 53-671 Wrocław przy ulicy Legnickiej 17/27, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku zamykający się sumą bilansową **1.697,6 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto **384,1 tys. zł**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujący wzrost kapitału własnego o kwotę **358,0 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **278,1 tys. zł** oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest DORADCY24 Spółka akcyjna.

Spółka Dominująca została utworzona poprzez akt notarialny z dnia 17 marca 2008 roku.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 303423. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej 17/27.

Spółka Dominująca działa pod numerem identyfikacyjnym REGON 140791036 i jest czynnym podatnikiem podatku VAT o nr NIP 5272527706.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku wynosił 3.739,9 tys. złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił – 102,6 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Nazwa	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale podstawowym (%)
seria akcji A	1.002.600,00	akcje nie są uprzywilejowane	1,00 zł	26,81
seria akcji B	47.000,00	akcje nie są uprzywilejowane	1,00 zł	1,26
seria akcji C	150.000,00	akcje nie są uprzywilejowane	1,00 zł	4,01
seria akcji D	40.000,00	akcje nie są uprzywilejowane	1,00 zł	1,07
seria akcji D1	33.500,00	akcje nie są uprzywilejowane	1,00 zł	0,9
seria akcji E	22.500,00	akcje nie są uprzywilejowane	1,00 zł	0,6
seria akcji F	1.356.436,00	akcje nie są uprzywilejowane	1,00 zł	36,26
seria akcji G	27.651,00	akcje nie są uprzywilejowane	1,00 zł	0,74
seria akcji H	258.368,00	akcje nie są uprzywilejowane	1,00 zł	6,91
seria akcji I	281.250,00	akcje nie są uprzywilejowane	1,00 zł	7,52
seria akcji J	520.550,00	akcje nie są uprzywilejowane	1,00 zł	13,92
Razem	3.739.855,00			100

W tabeli powyżej zaprezentowano dane dotyczące kapitału podstawowego w zakresie liczby głosów zgodnie z informacją zawartą w Krajowym Rejestrze Sądowym. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 oraz po dniu bilansowym (do dnia zakończenia badania) nie miały miejsca zmiany w wysokości ani strukturze kapitału podstawowego.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień bilansowy wchodził:

imię i nazwisko	pełniona funkcja
Paweł Woźniak	Prezes Zarządu

Spółka dominująca wg stanu na 31.12.2016 r. nie posiada spółek stowarzyszonych ani spółk kontrolowanych. Spółka dominująca wg stanu na 31.12.2016 r. posiada spółki zależne, w których bezpośredni udział w kapitale wynosi 100 %:

Jednostka zależna	Siedziba	Udział kapitałowy jednostki dominującej
Polenergis Sp.z o.o.	Wrocław	100 %
PolDevelopment24 Sp. z o.o.	Wrocław	100 %
Polfinance Capital Sp. z o.o.	Wrocław	100 %

Jednostki zależne nie są ani spółkami dominującymi, ani nie posiadają spółek podporządkowanych. W stosunku do 31.12.2016 r. do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w

Składzie grupy kapitałowej.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej DORADCY24 S.A.Sp. z o.o. wchodziły następujące spółki

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy
DORADCY24 S.A.	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA	pozytywna z objaśnieniem	31.12.2016
Polenergis Sp. z o.o.	PELNA	nie badane	31.12.2016
PolDevelopment24 Sp. z o.o.	PELNA	nie badane	31.12.2016
Polfinance Capital Sp. z o.o.	PELNA	nie badane	31.12.2016

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe – nie wystąpiły. Spółki zostały objęte kontrolą w styczniu 2016 r.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostało sporządzone po raz pierwszy.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

AUDYTOR Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Grabiszyńska 143, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 1930 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu AUDYTOR Spółka Akcyjna badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przeprowadziła Joanna Bosek biegły rewident nr 10953, doradca podatkowy 12021.

AUDYTOR Spółka Akcyjna została wybrana uchwałą nr 4/2016 w dniu 14 grudnia 2016 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przez Radę Nadzorczą Spółki Doradcy24 S.A.

Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy nr 27/2017 zawartej w dniu 21 grudnia 2016 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane

sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 11 maja do 31 maja 2017 roku z przerwami.

6 Deklaracja niezależności

AUDYTOR Spółka Akcyjna, członkowie zarządu, biegły rewident przeprowadzający badanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał 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 wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje dane finansowe spółek zależnych, które nie były badane przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe spółki dominującej zostały zweryfikowane w ramach badania jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez Joannę Bosek biegłego rewidenta nr 10953, doradcę podatkowego 12021.

8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	2016/2015
AKTYWA TRWAŁE	680,7	535,7	127
Wartości niematerialne i prawne	371,7	518,8	72
Wartość firmy jednostek podporządkowanych (w tym)	1,9		
Rzeczowe aktywa trwałe	15,4	17,0	91

Należności długoterminowe			
Inwestycje długoterminowe	293,6		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
AKTYWA OBROTOWE	1.016,9	392,0	259
Zapasy	130,3	123,7	105
Należności krótkoterminowe	158,1	75,0	211
Inwestycje krótkoterminowe	683,2	181,5	376
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45,3	11,8	383
AKTYWA RAZEM	1.697,6	927,8	183

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	2016/2015
KAPITAŁ WŁASNY	-102,6	-460,6	22
KAPITAŁ MNIJSZOŚCI			
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	388,6		
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1.800,2	1.388,4	130
Rezerwy na zobowiązania	0	150,8	
Zobowiązania długoterminowe	254,3	190,2	134
Zobowiązania krótkoterminowe	1.042,0	888,9	117
Rozliczenia międzyokresowe	115,2	158,4	73
PASYWA RAZEM	1.697,6	927,8	183

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2016	2015	2016/2015
Przychody netto ze sprzedaży	5.703,2	4.288,6	133
Koszty działalności operacyjnej	5.665,1	4.140,7	137
Zysk (strata) ze sprzedaży	38,1	147,9	26
Pozostałe przychody operacyjne	317,2	865,5	48
Pozostałe koszty operacyjne	58,5	220,5	27
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	296,8	792,9	127
Przychody finansowe	35,2	66,8	53
Koszty finansowe	38,7	552,0	7
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	293,3	307,7	127
Odpis wartości firmy	96,7		
Zysk (strata) brutto	390,0	307,7	127
Podatek dochodowy	5,9		
Inne obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
Zyski (straty) mniejszości			
Zysk (strata) netto	384,1	307,7	125

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2016, 2015 charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za w/w lata zakończone 31 grudnia każdego roku.

WSKAŹNIK	FORMUŁA OBLICZENIOWA	2016	2015
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)		5.703,2	4.288,6
Wynik finansowy netto*** (tys. zł)	Wynik finansowy netto +/- zyski (straty) mniejszości	384,1	307,7
Kapitały własne*** (tys. zł)	Kapitał własny + kapitały mniejszości	-102,6	-460,6
Suma aktywów		1.697,6	927,8
Rentowność majątku (ROA) %	Wynik finansowy*** / aktywa razem	22,6	7,2
Rentowność kapitału własnego (ROE) %	Wynik finansowy*** / kapitały własne ***	-374	-67
Rentowność sprzedaży (%)	Wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży towarów i produktów	0,67	3,45
Wskaźnik płynności I	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,98	0,44
Wskaźnik płynności III	Środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,65	0,20
Szybkość obrotu należności (dni)	Należności z tytułu dostaw * 365 / przychody ze sprzedaży produktów, towarów	7	5
Okres spłaty zobowiązań (dni)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 365 / koszty sprzedanych produktów, towarów	33	21
Trwałość struktury finansowania (%)	(Kapitały własne+ kapitał mniejszości + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + rozliczenia międzyokresowe długoterminowe) / suma pasywów	13,17	-0,55
Wskaźnik zadłużenia (%)	Zobowiązania i rezerwy / pasywa ogółem	106	149

*** kapitał własny obejmuje pozycje bilansu „Kapitał (fundusz) własny” oraz „Kapitał mniejszości”, wynik finansowy obejmuje wynik finansowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej oraz wynik mniejszości.

11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe spółki zależnej, 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 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

12 Rok obrotowy

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 roku.

13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

14 Wartość firmy i ujemna wartość firmy z konsolidacji oraz ich odpisy

Jednostka zależna	Udział w kapitale %	Aktywa netto (wartość godziwa) w zł	Cena nabycia w zł	Wartość firmy w zł
Polenergis Sp. z o.o.	49	5.006,8	2.450,0	-3,3
Polenergis Sp. z o.o.	51	5.006,8	2.576,0	22,5
PolDevelopment24 Sp. z o.o.	100	623.773,3	138.024,0	-485.749,3
Polfinance Capital Sp. z o.o.	100	23.927,4	26.260,0	2.332,6

Wartość firmy odpisywana jest przez okres 5 lat.

Jednostka zależna	Wartość firmy w tys. zł	Odpis wartości firmy w tys. zł	Wartość firmy netto na 31.12.2016 w tys. zł
Polenergis Sp. z o.o.	0,02	-0,02	0
PolDevelopment24 Sp. z o.o.	-485,8	97,2	-388,6
Polfinance Capital Sp. z o.o.	2,4	-0,5	1,9

15 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2016 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

16 Kapitał udziałowców mniejszościowych

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2016 roku nie występuje.

17 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów)
- udziału jednostki dominującej w jednostce zależnej w powiązaniu z kapitałem podstawowym jednostki zależnej są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa nie zbywała udziałów w podporządkowanych spółkach.

19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2017 r., poz. 676).

23 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i dokumentacji konsolidacyjnej.

24 Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną. W trakcie badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

25 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu zarządu z działalności, a pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku, są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 12 stron

Joanna Bosek

Biegły rewident wpisany do rejestru pod nr **10953**
Doradca podatkowy nr **12021**

przeprowadzający badanie w imieniu
AUDYTOR Spółki Akcyjnej

AUDYTOR

Spółka Akcyjna

53-349 Wrocław, ul. Grabiszyńska 143
tel. 71 3324781; fax 71 3324721
NIP 884-22-83-646; REGON 891049660
podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod nr **1930**

Wrocław, 31 maja 2017 roku