

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Everest Investments S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. sporządzonego przez jednostkę dominującą Everest Investments S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Stawki 2, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujący całkowitą stratę ogółem oraz stratę netto przypisaną akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 970.318 zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 24.891.294 zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.781.535 zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 609.169 zł,
- (e) noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Everest Investments S.A.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę dominującą są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2015 r., poz.330, 613 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Przeprowadzający badanie w imieniu IQ Audyt Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3823:**



Piotr Przedwojewski
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 13016

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Everest Investments S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015**

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. sporządzonego przez jednostkę dominującą Everest Investments S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stawki 2, 00-193 Warszawa, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujący ujemny całkowity dochód ogółem oraz stratę netto przypisaną akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 970.318 zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 24.891.294 zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.781.535 zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 609.169 zł,
- (e) Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Everest Investments S.A. oraz osobę odpowiedzialną za sporządzenie sprawozdania finansowego dnia 21.03.2016 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Everest Investments S.A. z dnia 21.03.2016 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

I.	Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
II.	Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III.	Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją	4
IV.	Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
V.	Podsumowanie badania	5
VI.	Analiza finansowa	6
VII.	Stwierdzenia biegłego rewidenta	10

**Przeprowadzający badanie w imieniu IQ Audyt Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3823:**

Piotr Przedwojewski
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 13016

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku

IQ Audyt Sp. z o.o.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

- (a) Działalność Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. realizowana jest w obecnym kształcie od dnia 19 stycznia 2015 r. tj. od momentu przejęcia kontroli nad Everest Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- (b) Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 jest następujący:

Spółka dominująca

Everest Investments S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stawki 2.

Spółki zależne objęte konsolidacją

	Kontrola bezpośrednia	Udział w kapitale podstawowym Spółki	Udział w całkowitej liczbie głosów
Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Everest Investments S.A.	100%	100%
Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o.	Everest Investments S.A.	100%	100%
Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. S.K.A.	Everest Investments S.A.	100%	100%

II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją

Spółka dominująca

Everest Investments S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stawki 2.

- (a) Everest Investments S.A. zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Słpek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Stawki 2.
- (b) Akt założycielski Everest Investments S.A. sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariuszy Roberta Bronshtëjna i Bartosza Masternaka spółki cywilnej we Wrocławiu, Rynek nr 7, w dniu 06.02.2008, Repertorium A nr 757/2008. W dniu 14.03.2008 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000301483.
- (c) Spółka dominująca posiada nadany jej w dniu 11.04.2008 numer identyfikacji podatkowej NIP 8971739404 oraz statystycznej w systemie REGON 020684224 z dnia 17.02.2010.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności spółki dominującej zgodnie ze statutem jest pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i - fundusów emerytalnych.
- (e) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Orzycka 6 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (f) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 29.06.2015. Zgromadzenie Wspólników w dniu 29.06.2015 postanowiło pokryć stratę spółki za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 w wysokości 43.482.212 zł. z kapitału zapasowego Spółki oraz z zysków lat przyszłych Spółki.
- (g) Sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17.07.2015.
- (h) Władze Spółki dominującej stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

- (i) W okresie obrotowym członkami Zarządu Jednostki Dominującej byli:
- Wojciech Grzegorzczak - Prezes Zarządu (do 19.01.2015)
 - Piotr Sieradzan - Prezes Zarządu (od 19.01.2015)
 - Wojciech Gudaszewski - Wiceprezes Zarządu (do 19.01.2015)
 - Adrian Dzielnicki - Wiceprezes Zarządu (do 19.01.2015)
 - Grzegorz Pietrucha - Członek Zarządu (od 3.07.2015 do 29.02.2016)
 - Agnieszka Potocka-Ołubiec - Członek Zarządu (od 3.07.2015)
- (j) Kapitał podstawowy Spółki dominującej na dzień bilansowy wynosił 13.815.294 zł i dzielił się na 13.815.294 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 24.436.992 zł.

(k)

- (k) Akcje w Spółce dominującej na dzień bilansowy były objęte następująco:

	Ilość udziałów	Wartość udziałów w zł	% posiadanyc h głosów
Everest Investments Holding S.A.	8 567 000	62,01%	62,01%
Pozostali	5 248 294	37,99%	37,99%
	13 815 294	100,0%	100,0%

- (l) W ciągu badanego okresu oraz do dnia zakończenia badania miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności udziałów Spółki dominującej:

- Emisja akcji serii F

W okresie od 11 lutego 2015 r. do 24 lutego 2015 r. Spółka przeprowadziła emisję prywatną akcji zwykłych na okaziciela serii F. W ramach przeprowadzonej emisji objęte zostało 400.000 akcji po cenie emisyjnej wynoszącej 5,00 zł za akcję. Łączna wartość przeprowadzonej subskrypcji Akcji serii F, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej wyniosła 2.000.000 zł. Emisja akcji serii F została zarejestrowana w KRS.

- Emisja akcji serii G

W okresie od 11 lutego 2015 r. do 16 lipca 2015 r. Spółka przeprowadziła emisję prywatną akcji zwykłych na okaziciela serii G. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki w dniu 30 lipca 2015. W ramach przeprowadzonej emisji objęte zostało 180.000 akcji po cenie emisyjnej wynoszącej 5,00 zł za akcję. Łączna wartość przeprowadzonej subskrypcji Akcji serii G, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej wyniosła 900.000 zł. Emisja akcji serii G została zarejestrowana w KRS.

- Emisja akcji serii H

W dniu 13 listopada 2015 r. została zakończona subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 złoty każda ("Akcje serii H") emitowanych na podstawie uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 13 listopada 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji Akcji serii H objętych zostało 235.294 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja z zaoferowanych łącznie 235.294 sztuk akcji będących przedmiotem subskrypcji. Cena emisyjna Akcji serii H wyniosła 4,25 zł za każdą akcję. Emisja akcji serii H została zarejestrowana w KRS.

- (m) Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 zostało zbadane przez IQ Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Koszykowej 6 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostki zależne objęte konsolidacją

- (n) Podstawowe dane podmiotów zależnych objętych konsolidacją w badanym okresie przedstawiono poniżej.

Dane jednostki	Adres siedziby	Zakres działalności operacyjnej
Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa, ul. Stawki 2	Działalność związana z zarządzaniem funduszami
	Warszawa, ul. Stawki 2	Działalność polegająca na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych
Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o.		Działalność polegająca na pełnieniu funkcji Komplementariusza spółki Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o.
Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa, ul. Stawki 2	

- (o) Zakres działalności podmiotów zależnych bezpośrednio od Everest Investments S.A. jest związany z działalnością jednostki bezpośrednio dominującej.
- (p) Sprawozdanie finansowe spółek zależnych bezpośrednio od Everest Investments S.A. objętych konsolidacją za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 nie podlegały, zgodnie z ustawą o rachunkowości, obowiązkowi badaniu poza Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano przeglądu danych finansowych spółek zależnych nieobjętych badaniem.
- (q) Sprawozdanie finansowe Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zostało zbadane przez IQ Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Koszykowej 6 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją

- (a) Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 jest pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę w obecnym jej kształcie.
- (b) Nabycie kontrolnego pakietu akcji Everest TFI S.A. i podwyższenie kapitału zakładowego tej spółki
W dniu 12 stycznia 2015 r. Spółka wyraziła zgodę na przejęcie długu WDM Inwestycje Sp. z o.o. wobec Emitenta w łącznej wysokości 20,59 mln zł przez spółkę SIG Limited z siedzibą w Sliema, Malta. Na powyżej wskazany dług składała się część wierzytelności Spółki wobec WDM Inwestycje Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży w dniu 23 grudnia 2014 r. wszystkich aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę na rzecz WDM Inwestycje Sp. z o.o. W dniu 19 stycznia 2015 r. Spółka zawarła z SIG Limited (spółka prawa maltańskiego) umowę cywilnoprawną dotyczącą nabycia przez Emitenta 999.999 akcji imiennych spółki Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda (stanowiących ok. 90,50% udziału w kapitale zakładowym i ok. 90,50% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 20,59 mln zł. Zapłata przez Emitenta łącznej ceny sprzedaży za wszystkie 999.999 akcji Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w wysokości ok. 20,59 mln zł nastąpiła w formie wzajemnego potrącenia wierzytelności SIG Limited wobec Emitenta z tytułu zawartej umowy sprzedaży akcji Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz wierzytelności Emitenta wobec SIG Limited, na które składała się część wierzytelności Spółki wobec WDM Inwestycje Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży wszystkich aktywów finansowych posiadanych przez Emitenta na rzecz WDM Inwestycje Sp. o.o.

W dniu 26 stycznia 2015 r. Spółka nabyła 105.001 kolejnych akcji spółki Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w wyniku czego uzyskała udział w tym przedsiębiorstwie na poziomie 100% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów.

W następstwie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki zależnej Everest TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, które odbyło się w dniu 9 kwietnia 2015 r. i podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Everest TFI S.A. w drodze subskrypcji zamkniętej w ramach prawa poboru z kwoty 1.105.000 zł do kwoty 1.155.000 zł (jeden milion sto pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych), Emitent w dniu 13 kwietnia 2015 r. objął 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji Everest TFI S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej nastąpiło w drodze emisji 50.000 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Akcje serii C nie są uprzywilejowane. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na 10,00 zł (dziesięć złotych) każda. Wszystkie wyemitowane nowe akcje zostały objęte przez Emitenta, który pokrył je w całości wkładem pieniężnym o wartości 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych). Emitent po zarejestrowaniu w KRS w dniu 24 kwietnia 2015 r. podwyższenia kapitału zakładowego Everest TFI S.A. w wyniku emisji akcji serii C tej spółki, w dalszym ciągu posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki zależnej Everest TFI S.A.

(c) Objęcie udziałów w spółce Everest Funds LLC

W dniu 6 lutego 2015 r. Spółka objęła emisję 10.000 udziałów spółki EVEREST Funds, LLC (stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu tej Spółki). Spółka nie jest istotna z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Everest Investments S.A. i nie została włączona do konsolidacji.

(d) Objęcie udziałów oraz akcji w spółkach Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. oraz Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. Sp. k.

W dniu 11 września 2015 r. Spółka dokonała zakupu 510 udziałów spółki Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. oraz 90 akcji serii A spółki Everest Dom Inwestycyjny Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo - Akcyjna (stanowiących 100% udziału w kapitałach zakładowych i w ogólnej liczbie głosów na Walnych Zgromadzeniach tych Spółek).

IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) IQ Audyt Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki dominującej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 03.03.2016.
- (b) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 04.03.2016 pomiędzy Everest Investments S.A. jako Zleceniodawcą a IQ Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Koszykowej 6, jako Zleceniobiorcą, w okresie od 04.03.2016 do 21.03.2016, z przerwami.
- (c) Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją oraz zastosowane zasady konsolidacji i dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) Spółka udzieliła Biegłemu Rewidentowi informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 21.03.2016 o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przedstawionego do badania i ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

V. Podsumowanie badania

- (a) Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31.12.2015 r. i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2015 do 31.12.2015 r. Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. Ubiegły okres obrotowy obejmuje okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za bieżący okres obrotowy sporządzone zostało zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Komisję Europejską, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją.
- (c) Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy,
 - korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) W przypadku zastosowania metody konsolidacji pełnej, sumowaniu podlegały w pełnej wysokości wszystkie odpowiednie pozycje bilansów i rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych. Następnie dokonano odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

W wyniku konsolidacji wyłączeniem konsolidacyjnym podlegały:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed dniem objęcia kontroli,
- wartość udziałów jednostek zależnych wykazanych w pozycji długoterminowych aktywów finansowych jednostki dominującej,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
- zyski lub straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

VI. Analiza finansowa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ **na dzień 31 grudnia 2015 roku**

	Bieżący okres	Ubiegły okres	Zmiana (A-B)	Zmiana (A-B)/B	Bieżący okres	Ubiegły okres
	zł	zł	zł	%	Struktura %	Struktura %
Aktywa trwałe	20 542 944	3 040	20 539 904	>1 000%	83%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	204 951	0	204 951	n/a	1%	0%
Wartości niematerialne	4 680	0	4 680	n/a	0%	0%
Wartość firmy	20 146 185	0	20 146 185	n/a	81%	0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	151 367	0	151 367	n/a	1%	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	35 761	3 040	32 721	>1 000%	0%	0%
Aktywa obrotowe	4 348 350	21 739 962	-18 191 612	-84%	17%	100%
Zapasy	1 087	0	1 087	n/a	0%	0%
Należności handlowe	6 904	9 840	-2 936	-30%	0%	0%
Pozostałe należności	973 367	21 590 976	-21 417 609	-99%	4%	99%
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 326 374	0	1 326 374	n/a	5%	0%
Pozostałe aktywa finansowe	1 296 698	0	1 296 698	n/a	5%	0%
Rozliczenia międzyokresowe	6 585	10 980	-4 395	-40%	0%	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	737 335	128 166	609 169	475%	3%	1%
AKTYWA RAZEM	24 891 294	21 743 002	3 148 292	14%	100%	100%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2015 roku

	A	B				
	Bieżący	Ubiegły	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły
	okres	okres	(A-B)	(A-B)/B	okres	okres
	zł	zł	zł	%	Struktura %	Struktura %
Kapitał własny	24 436 992	21 655 457	2 781 535	13%	98%	100%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	24 436 992	21 655 457	2 781 535	13%	98%	100%
Kapitał zakładowy	13 815 294	13 000 000	815 294	6%	56%	60%
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	8 439 783	19 975 000	-11 535 217	-58%	34%	92%
Pozostałe kapitały	3 152 233	9 826 300	-6 674 067	-68%	13%	45%
Niepodzielony wynik finansowy	0	22 336 369	-22 336 369	-100%	0%	103%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-970 318	-43 482 212	42 511 894	-98%	-4%	-200%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	n/a	0%	0%
Zobowiązanie długoterminowe	209 889	0	209 889	n/a	1%	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	112 074	0	112 074	n/a	0%	0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	97 815	0	97 815	n/a	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	244 413	87 545	156 868	179%	1%	0%
Kredyty i pożyczki	100 052	0	100 052	n/a	0%	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 383	0	21 383	n/a	0%	0%
Zobowiązania handlowe	46 359	60 762	-14 403	-24%	0%	0%
Pozostałe zobowiązania	21 262	10 783	10 479	97%	0%	0%
Pozostałe rezerwy	55 357	16 000	39 357	246%	0%	0%
PASYWA RAZEM	24 891 294	21 743 002	3 148 292	14%	100%	100%

Grupa Kapitałowa Everest Investments S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

	Bieżący okres	Ubiegły okres	Zmiana (A-B)	Zmiana (A-B)/B	Bieżący okres	Ubiegły okres
	zł	zł	zł	%	Struktura %	Struktura %
Przychody ze sprzedaży	12 161	6 328 091	-6 315 930	-100%	100%	100%
Przychody ze sprzedaży produktów	0	15 000	-15 000	-100%	0%	0%
Przychody ze sprzedaży usług	12 161	0	12 161	n/a	100%	0%
Zysk ze sprzedaży instrumentów finansowych	0	6 313 091	-6 313 091	-100%	0%	100%
Koszty rodzajowe	1 140 377	5 494 449	-4 354 072	-79%	>1 000%	87%
Amortyzacja	29 784	4 003	25 781	644%	245%	0%
Zużycie materiałów i energii	82 423	1 915	80 508	>1 000%	678%	0%
Usługi obce	521 175	527 031	-5 856	-1%	>1 000%	8%
Podatki i opłaty	7 331	103 259	-95 928	-93%	60%	2%
Wynagrodzenia	294 249	354 462	-60 213	-17%	>1 000%	6%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 628	29 406	-8 778	-30%	170%	0%
Pozostałe koszty rodzajowe	33 051	16 150	16 901	105%	272%	0%
Strata ze sprzedaży instrumentów finansowych	151 736	4 458 223	-4 306 487	-97%	>1 000%	70%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-1 128 216	833 642	-1 961 858	-235%	>-1 000%	13%
Pozostałe przychody operacyjne	11 145	127	11 018	8676%	92%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	44 809	411	44 398	10802%	368%	0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 161 880	833 358	-1 995 238	-239%	>-1 000%	13%
Przychody finansowe	363 729	18 109 587	-17 745 858	-98%	>1 000%	286%
Koszty finansowe	2 852	37 846 098	-37 843 246	-100%	23%	598%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	-23 918 293	23 918 293	-100%	0%	-378%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-801 003	-42 821 446	42 020 443	-98%	>-1 000%	-677%
Podatek dochodowy	169 315	-3 515 078	3 684 393	-105%	>1 000%	-56%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-970 318	-39 306 368	38 336 050	-98%	>-1 000%	-621%
Zysk (strata) netto	-970 318	-39 306 368	38 336 050	-98%	>-1 000%	-621%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	4 175 844	-4 175 844	-100%	0%	66%
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	-970 318	-43 482 212	42 511 894	-98%	>-1 000%	-687%

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do ubiegłych okresów charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,00	0,11
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		0,00	23,78
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		0,00	0,13
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności handlowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	251	1
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	>-1 000	-243,17
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	>-1 000	13,17
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	-4,16	-26,01
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	-4,21	-31,61
<u>Wskaźniki finansowania</u>				
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,02	0,00
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań handlowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	17	22
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,19	>1 000
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,99	1,00

Grupa Kapitałowa Everest Investments S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

			Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu
<u>Wskaźniki płynności</u>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		17,79	0,00
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		17,79	0,00
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		3,02	0,00
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	-0,07	-3,34
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		-27,05	-1,57
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	1,77	1,67

VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (c) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (h) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia 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.nr 33 poz. 259). Zawarte w nim informacje są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (j) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (k) Zakres badania nie był ograniczony.