

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Everest Investments S.A.**

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Everest Investments sporządzonego przez jednostkę dominującą Everest Investments S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Stawki 2, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika Spółki Dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację 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. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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 roku 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 nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę

sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur 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 Spółkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki Dominującej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki 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 opinii z badania.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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 31.12.2016, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do wyrażanej opinii, zwracamy uwagę na punkt II informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd wskazuje, iż bilans jednostki dominującej wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z tym, zgodnie z wymogami Art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki dominującej. Do momentu wydania opinii Zarząd nie zwołał walnego zgromadzenia, jednakże w punkcie II informacji dodatkowej Zarząd jednostki dominującej poinformował, że zamierza niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Ponadto Zarząd planuje zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy powzięcie uchwały w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji, w celu pokrycia straty bez wypłaty dla Akcjonariuszy.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

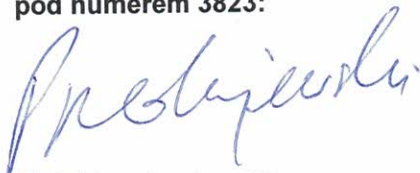
Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

Oświadczenie jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

**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

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 13016

Warszawa, dnia 17 marca 2017

**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 2016**

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Everest Investments 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) skonsolidowany rachunek zysków i strat i skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące stratę netto w kwocie 22.069.353 zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.058.542 zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 22.274.717 zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 391.614 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 17.03.2017 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Everest Investments S.A. z dnia 17.03.2017 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 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	4
V.	Podsumowanie badania	5
VI.	Analiza finansowa	6
VII.	Stwierdzenia biegłego rewidenta	11

**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
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 13016

Warszawa, dnia 17.03.2017

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

- (a) Działalność Grupy Kapitałowej Everest Investments realizowana jest w obecnym kształcie od dnia 19 stycznia 2015 r. tj. od momentu przejęcia kontroli nad Everest Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- (b) Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016 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.	100,00%	100,00%
Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o.	Everest Investments S.A.	100,00%	100,00%
Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. S.K.A.	Everest Investments S.A.	100,00%	100,00%
Everest Investment Management S.A.	Everest Investments S.A.	5,26%	2,70%

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 S spółek 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 Bronsztejna 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 funduszy emerytalnych.
- (e) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 zostało zbadane przez IQ Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pięknej 11/2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (f) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 29.06.2016. Zgromadzenie Wspólników w dniu 29.06.2016 postanowiło pokryć stratę spółki za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 w wysokości 728.364 zł z zysków lat przyszłych Spółki.
- (g) Sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18.07.2016.

(h) Władze Spółki dominującej stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

(i) W okresie obrotowym członkami Zarządu Jednostki Dominującej byli:

- Piotr Sieradzan - Prezes Zarządu
- Grzegorz Pietrucha - Członek Zarządu (do 29.02.2016)
- Agnieszka Potocka-Ołubiec - Członek Zarządu

(j) Kapitał podstawowy Spółki dominującej na dzień bilansowy wynosił 13.818.294 zł i dzielił się na 13.818.294 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 2.731.069 zł.

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

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Everest Investments Holding S.A.	8 567 000	8 567 000	62,0%
Pozostali	5 251 294	5 251 294	38,0%
	13 818 294	13 818 294	100,0%

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

- Emisja akcji serii H1

W dniu 01.07.2016 r. została zakończona subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii H1. Everest Investments S.A. z powyższej subskrypcji pozyskała środki w wysokości 3 tysięcy złotych. W dniu 02.09.2016 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z dnia 31.08.2016 r. na podstawie, którego zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego objętego w ramach emisji akcji serii H1.

(m) Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 zostało zbadane przez IQ Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 11/2 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
Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o.	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. S.K.A.	Warszawa, ul. Stawki 2	Działalność polegająca na pełnieniu funkcji Komplementariusza spółki Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o.
Everest Investment Management S.A.	Warszawa, ul. Stawki 2	Spółka jest licencjonowanym przez KNF domem maklerskim posiadającym zezwolenie na działanie w zakresie zarządzania portfelami

(o) Zakres działalności podmiotów zależnych bezpośrednio od Everest Investments S.A. jest związany z działalnością jednostki bezpośrednio dominującej.

(p) Sprawozdania finansowe spółek zależnych bezpośrednio od Everest Investments S.A. objętych konsolidacją za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 nie podlegały, zgodnie z ustawą o rachunkowości, obowiązkowi badania poza Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Everest Investment Management S.A. Na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano przeglądu danych finansowych spółek zależnych nieobjętych badaniem.

III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją

- (a) Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 jest drugim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę w obecnym jej kształcie.
- (b) W dniu 23 grudnia 2015 r. Spółka dokonała zakupu 50.000 akcji spółki Everest Investment Management S.A. (stanowiących 5,26% udziału w kapitale zakładowym i 2,70% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki), domu maklerskiego licencjonowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego, posiadającego zezwolenie na działanie w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa ilość instrumentów finansowych oraz w zakresie doradztwa inwestycyjnego. W dniu 31 sierpnia 2016 roku Everest Investments S.A. objęła kontrolę nad spółką Everest Investment Management S.A. Objęcie kontroli nastąpiło na skutek objęcia przez Pana Piotra Sieradzana funkcji Prezesa Zarządu spółki Everest Investment Management S.A.

IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) IQ Audyt Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki dominującej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19.12.2016.
- (b) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 09.03.2017 pomiędzy Everest Investments S.A. jako Zleceniodawcą a IQ Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 11/2, jako Zleceniobiorcą.
- (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 17.03.2017 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 31.12.2016 r. i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2016 do 31.12.2016 r. Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2016 do 31.12.2016 r. Ubiegły okres obrotowy obejmuje okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 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.

Grupa Kapitałowa Everest Investments
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016

VI. Analiza finansowa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2016 roku

	A		B		Zmiana	Zmiana		Bieżący	Ubiegły
	Bieżący	Ubiegły	Zmiana	(A-B)	(A-B)/B	Struktura %	Struktura %	okres	okres
	okres	okres	(A-B)	%					
	zł	zł	zł						
Aktywa trwałe	734 198	20 542 944	-19 808 746	-96%				24%	83%
Rzeczowe aktywa trwałe	157 790	204 951	-47 161	-23%				5%	1%
Wartości niematerialne	2 787	4 680	-1 893	-40%				0%	0%
Wartość firmy	536 671	20 146 185	-19 609 514	-97%				18%	81%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 367	151 367	-150 000	-99%				0%	1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	35 583	35 761	-178	0%				1%	0%
Aktywa obrotowe	2 324 344	4 348 350	-2 024 006	-47%				76%	17%
Zapasy	0	1 087	-1 087	-100%				0%	0%
Należności handlowe	12 482	6 904	5 578	81%				0%	0%
Pozostałe należności	326 003	973 367	-647 364	-67%				11%	4%
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	299 708	1 326 374	-1 026 666	-77%				10%	5%
Pozostałe aktywa finansowe	1 334 710	1 296 698	38 012	3%				44%	5%
Rozliczenia międzyokresowe	6 156	6 585	-429	-7%				0%	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	345 285	737 335	-392 050	-53%				11%	3%
AKTYWA RAZEM	3 058 542	24 891 294	-21 832 752	-88%				100%	100%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2016 roku

	A		B		Zmiana	Zmiana	Bieżący		Ubiegły	
	Bieżący	okres	Ubiegły	okres	(A-B)	(A-B)/B	Struktura %	okres	Struktura %	okres
	zł		zł		zł	%				
Kapitał własny	2 731 069		24 436 992		-21 705 923	-89%		89%		98%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	2 464 347		24 436 992		-21 972 645	-90%		81%		98%
Kapitał zakładowy	13 818 294		13 815 294		3 000	0%		452%		56%
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	8 439 783		8 439 783		0	0%		276%		34%
Pozostałe kapitały	3 150 800		3 152 233		-1 433	0%		103%		13%
Niepodzielony wynik finansowy	-970 318		0		-970 318	n/a		-32%		0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-21 974 212		-970 318		-21 003 894	2 165%		-718%		-4%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	266 722		0		266 722	n/a		9%		0%
Zobowiązania długoterminowe	110 649		209 889		-99 240	-47%		4%		1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	89 428		112 074		-22 646	-20%		3%		0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 221		97 815		-76 594	-78%		1%		0%
Zobowiązania krótkoterminowe	216 824		244 413		-27 589	-11%		7%		1%
Kredyty i pożyczki	2 034		100 052		-98 018	-98%		0%		0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 647		21 383		1 264	6%		1%		0%
Zobowiązania handlowe	91 992		46 359		45 633	98%		3%		0%
Pozostałe zobowiązania	46 014		21 262		24 752	116%		2%		0%
Pozostałe rezerwy	54 137		55 357		-1 220	-2%		2%		0%
PASYWA RAZEM	3 058 542		24 891 294		-21 832 752	-88%		100%		100%

Grupa Kapitałowa Everest Investments
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016

	Bieżący okres zł	Ubiegły okres zł	Zmiana (A-B) zł	Zmiana (A-B)/B %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %
Przychody ze sprzedaży	199 363	12 161	187 202	>1 000%	100%	100%
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	0	n/a	0%	0%
Przychody ze sprzedaży usług	35 436	12 161	23 275	191%	18%	100%
Zysk ze sprzedaży instrumentów finansowych	163 927	0	163 927	n/a	82%	0%
Koszty rodzajowe	1 454 432	1 140 377	314 055	28%	730%	>1 000%
Amortyzacja	62 979	29 784	33 195	111%	32%	245%
Zużycie materiałów i energii	55 865	82 423	-26 558	-32%	28%	678%
Usługi obce	860 431	521 175	339 256	65%	432%	>1 000%
Podatki i opłaty	45 322	7 331	37 991	518%	23%	60%
Wynagrodzenia	367 353	294 249	73 104	25%	184%	>1 000%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	41 263	20 628	20 635	100%	21%	170%
Pozostałe koszty rodzajowe	21 219	33 051	-11 832	-36%	11%	272%
Strata ze sprzedaży instrumentów finansowych	0	151 736	-151 736	-100%	0%	>1 000%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-1 255 069	-1 128 216	-126 853	11%	-630%	>-1 000%
Pozostałe przychody operacyjne	2 321	11 145	-8 824	-79%	1%	92%
Pozostałe koszty operacyjne	803 115	44 809	758 306	1 692%	403%	368%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 055 863	-1 161 880	-893 983	77%	>-1 000%	>-1 000%
Przychody finansowe	43 946	363 729	-319 783	-88%	22%	>1 000%
Koszty finansowe	394 442	2 852	391 590	13 730%	198%	23%
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-19 739 410	0	-19 739 410	n/a	>-1 000%	0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-22 145 769	-801 003	-21 344 766	>1 000%	>-1 000%	>-1 000%
Podatek dochodowy	-76 416	169 315	-245 731	-145%	-38%	>1 000%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-22 069 353	-970 318	-21 099 035	>1 000%	>-1 000%	>-1 000%
Zysk (strata) netto	-22 069 353	-970 318	-21 099 035	>1 000%	>-1 000%	>-1 000%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-95 141	0	-95 141	n/a	-48%	0%
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	-21 974 212	-970 318	-21 003 894	>1 000%	>-1 000%	>-1 000%

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	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,01	0,00
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		0,02	0,00
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		0,01	0,00
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności handlowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	18	251
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	>-1 000	>-1 000
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	-629,54	>-1 000
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	-157,92	-4,16
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	-162,47	-4,21
<u>Wskaźniki finansowania</u>				
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,11	0,02
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań handlowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	17	17
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		3,72	1,19
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,93	0,99

Grupa Kapitałowa Everest Investments
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016

			Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu
<u>Wskaźniki płynności</u>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		10,72	17,79
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		10,72	17,79
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,59	3,02
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	-1,59	-0,07
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		-0,11	-27,05
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,20	1,77

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) IQ Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 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. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami).
- (k) Zakres badania nie był ograniczony.