

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
OEX S.A.
z siedzibą w Warszawie
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wiarygodna informacja – zaufanie inwestorów



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia OEX S.A.

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego OEX S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Franciszka Klimczaka 1, zwanej dalej Spółką, na które składa się, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z wyniku oraz sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz ustawy o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym sprawozdaniu finansowym.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz

zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Stwierzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe OEX S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Inne informacje zamieszczone w raporcie rocznym

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego naszym zadaniem, zgodnie z wymogami z Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym sprawozdaniem finansowym. Jeśli stwierdzimy takie istotne niespójności jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszej opinii.

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

Sprawozdanie z działalności

Raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności i oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem sprawozdania finansowego:

- sprawozdanie z działalności uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym,

- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez przepisy prawa

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

.....
Jakub Juskowiak
Biegły rewident nr 12 361

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Poznań, 29 marca 2017 r.

Raport

z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
OEX S.A.
w Warszawie
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa jednostki	2
1.1.2.	Siedziba jednostki	2
1.1.3.	Dane rejestracyjne jednostki	2
1.1.4.	Przedmiot działalności jednostki	2
1.1.5.	Struktura własności i jednostki powiązane	2
1.1.6.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	4
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
2.	Część szczegółowa raportu	6
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	6
2.1.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa	6
2.1.2.	Wynik finansowy	8
2.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa jednostki

OEX S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki

ul. Franciszka Klimczaka 1, 02-797 Warszawa

1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII
Wydział Gospodarczy KRS

Data: 30.11.2004
Numer rejestru: KRS0000222514
REGON: 630822208
NIP: 779-15-80-574

1.1.4. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- 70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
- 64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA,
- 66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEN I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2016 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1 377 707,80 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w szt.)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	udział w kapitale zakładowym (w %)
Neo Investment spółka akcyjna - pośrednio	1 661 688	2 883 392	332 337,60	24,12%
Piotr Cholewa w tym pośrednio Silquem S.a.r.l.	1 190 617	826 558	238 123,40	17,28%
Quercus Parasolowy SFIO i Quercus Absolute Return FIZ	811 013	1 350 225	162 202,60	11,77%
Neo BPO S.a.r.l.	753 010	753 010	150 602,00	10,93%
Pozostali akcjonariusze	2 472 211	2 472 211	494 442,20	35,89%
RAZEM	6 888 539	8 285 396	1 377 707,80	100,00%

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1 377 707,80 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w szt.)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	udział w kapitale zakładowym (w %)
Neo Investment S.A. pośrednio przez podmioty zależne	2 414 698	3 636 402	482 939,60	35,05%
Piotr Cholewa pośrednio przez podmioty zależne	1 190 617	1 350 225	238 123,40	17,28%
Quercus Parasolowy SFIO i Quercus Absolute Return FIZ	811 013	1 350 225	162 202,60	11,77%
Pozostali akcjonariusze	2 472 211	2 472 211	494 442,20	35,89%
RAZEM	6 888 539	8 285 396	1 377 707,80	100,00%

Spółka TELL Sp. z o.o. 29 stycznia 2016 roku zawarła z jedynym wspólnikiem OEX S.A. umowę wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa OEX jako aportu, w zamian za nowo ustanowione udziały w podwyższonym kapitale zakładowym TELL Sp. z o.o. Zorganizowana część przedsiębiorstwa (dalej: ZCP), której dotyczy umowa to wyodrębniony organizacyjnie i funkcjonalnie oraz finansowo zorganizowany zespół składników niematerialnych i materialnych w rozumieniu art. 551 Kodeksu Cywilnego, przeznaczonych do prowadzenia działalności operacyjnej na rzecz Orange Polska S.A. z siedzibą w Warszawie i innych wskazanych lub zaakceptowanych przez tego operatora podmiotów, polegającej w szczególności na dystrybucji usług telekomunikacyjnych, sprzedaży telefonów, innego sprzętu telekomunikacyjnego i akcesoriów do telefonów. ZCP obejmuje w szczególności składniki materialne i niematerialne składające się na sieć Salonów Sprzedaży Orange prowadzonych przez emitenta (bezpośrednio lub za pośrednictwem subagentów) i strukturę sprzedaży w ramach Kanału Sprzedaży Pośredniej B2B (własną i subagencyjną) w rozumieniu umowy agencyjnej łączącej emitenta z Orange Polska S.A. Zgodnie z ustaleniami stron wraz z ZCP następuje przeniesienie na TELL Sp. z o.o. długów związanych z ZCP.

W zamian za opisany wyżej aport spółka OEX S.A. objęła 340.000 nowych udziałów w kapitale zakładowym TELL Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, ustanowionych w oparciu o uchwałę zgromadzenia wspólników OTI Sp. z o.o. (obecnie TELL Sp. z o.o.) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 17.000.000,00 zł, tj. z kwoty S.A. 5.000,00 zł do kwoty 17.005.000,00 zł.

W zamian za opisany wyżej aport spółka OEX S.A. objęła 340.000 nowych udziałów w kapitale zakładowym TELL Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, ustanowionych w oparciu o uchwałę zgromadzenia wspólników OTI Sp. z o.o. (TELL Sp. z o.o. po zmianie nazwy spółki) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 17.000.000,00 zł, tj. z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 17.005.000,00 zł. Wartość aportu wynosi to 21.328.849,51 zł. Zgodnie z ustaleniami stron przeniesienie ZCP z OEX S.A. na TELL Sp. z o.o. nastąpiło z końcem dnia 31 stycznia 2016 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy 7 marca 2016 roku.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla Divante Sp. z o.o., w której posiada 51,03% udziału w kapitale i 51,03% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Cursor S.A., w której posiada 100,00% udziału w kapitale i 100,00% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla PTI Sp. z o.o., w której posiada 100,00% udziału w kapitale i 100,00% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Euro-Phone Sp. z o.o., w której posiada 100,00% udziału w kapitale i 100,00% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Tell Sp. z o.o. w której posiada 100,00% udziału w kapitale i 100,00% w prawach głosu;
- jest współwłaścicielem Toys4Boys.pl Sp. z o.o., w której posiada 30,00% udziału w kapitale i 30,00% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Connex Sp. z o.o., w której posiada 100,00% udziału w kapitale i 100,00% w prawach głosu;
- jest jednostką dominującą dla Pro People Sp. z o.o., w której posiada 100,00% udziału w kapitale i 100,00% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Mer Service Sp. z o.o., w której posiada 100,00% udziału w kapitale i 100,00% w prawach głosu.

1.1.6. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

imię i nazwisko	Funkcja	okres pełnienia funkcji
Jerzy Motz	Prezes Zarządu	od dnia 11.05.2016 r.
Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	bez zmian
Robert Krasowski	Członek Zarządu	bez zmian
Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	bez zmian
Tomasz Kwiecień	Członek Zarządu	od dnia 14.03.2017 r.

Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 10 maja 2016 roku powołała pana Jerzego Motz do składu Zarządu Spółki powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu od dnia 11 maja 2016 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 10 maja 2016 r., postanowiła o zmianie funkcji pana Rafała Stempniewicza, piastującego dotychczas stanowisko Prezesa Zarządu i powierzyła pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki, począwszy od dnia 11 maja 2016 r. Ponadto do dnia wydania niniejszej opinii Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 14 marca 2017 r. powołała Pana Tomasza Kwietnia do składu Zarządu Spółki powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu.

1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 20.06.2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 08.03.2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

1.2.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 10.05.2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 7 126 033,35 złotych będzie podzielony następująco:

- Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 5 166 404,25 zł,
- Na kapitał zapasowy kwoty pozostałej po wypłacie dywidendy tj. 1 959 629,10 zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 23.05.2016 r.

2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

2.1.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

AKTYWA	31.12.2016 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2015 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	0	0,0%	21 298	19,1%
Wartości niematerialne	270	0,3%	626	0,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	32	0,0%	4 974	4,5%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	70 854	86,5%	44 975	40,4%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0,0%	0	0,0%
Należności i pożyczki	88	0,1%	217	0,2%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	271	0,3%	305	0,3%
	71 516	87,3%	72 397	65,0%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	0	0,0%	11 173	10,0%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	0	0,0%	0	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 034	2,5%	21 293	19,1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%
Pożyczki	8 332	10,2%	6 282	5,6%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	0,0%	98	0,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49	0,1%	175	0,2%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%
	10 432	12,7%	39 022	35,0%
SUMA AKTYWÓW	81 947	100%	111 419	100%

PASywa	31.12.2016 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2015 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	1 378	1,7%	1 378	1,2%
Akcje własne (-)	0	0,0%	0	0,0%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 960	54,9%	44 960	40,4%
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 459	1,8%	1 459	1,3%
Zyski zatrzymane:	0	0,0%	0	0,0%
- zysk z lat ubiegłych	26 274	32,1%	24 314	21,8%
- zysk netto przypadający akcjonariuszom	3 221	3,9%	7 126	6,4%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki	77 292	94,3%	79 237	71,1%
	77 292	94,3%	79 237	71,1%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 250	2,7%	0	0,0%
Leasing finansowy	0	0,0%	299	0,3%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania	0	0,0%	0	0,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	0,0%	4 048	3,6%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0,0%	50	0,0%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%
	2 271	2,8%	4 397	3,9%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 038	1,3%	22 719	20,4%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	502	0,5%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 131	1,4%	2 127	1,9%
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	0	0,0%	73	0,1%
Leasing finansowy	0	0,0%	0	0,0%
Pochodne instrumenty finansowe	216	0,3%	2 363	2,1%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0,0%	0	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%
	2 384	2,9%	27 785	24,9%
SUMA PASYWÓW	81 947	100,0%	111 419	100,0%

2.1.2. Wynik finansowy

	2016	% przychodów ze sprzedaży	2015	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
Przychody ze sprzedaży				
Przychody ze sprzedaży usług	8 752	97,7%	60 567	61,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	209	2,3%	38 721	39,0%
	8 961	100,0%	99 288	100,0%
Koszt własny sprzedaży				
Koszt sprzedanych usług	5 823	65,0%	44 840	45,2%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	361	4,0%	38 353	38,6%
	6 184	69,0%	83 193	83,8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 777	31,0%	16 095	16,2%
<i>Koszty sprzedaży</i>	662	7,4%	3 847	3,9%
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	3 006	33,5%	5 946	6,0%
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	208	2,3%	76	0,1%
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	360	4,0%	395	0,4%
<i>Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)</i>		0,0%		0,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 043	-11,6%	5 983	6,0%
Przychody finansowe	4 585	51,2%	3 791	3,8%
Koszty finansowe	382	4,3%	1 566	1,6%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 159	35,3%	8 208	8,3%
Podatek dochodowy	-62	-0,7%	1 082	1,1%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 221	36,0%	7 126	7,2%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	3 221	36,0%	7 126	7,2%

	2016	% przychodów ze sprzedaży	2015	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
Zysk (strata) netto	3 221	36,0%	7 126	7,2%
Suma całkowitych dochodów	3 221	36,0%	7 126	7,2%

2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	31%	16%	42%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	4,1%	8,9%	10,0%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	554 dni	85 dni	88 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	5,7%	28,9%	39,6%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	4,4	1,4	1,3

2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Celem naszego badania nie było wyrażenie opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości i nie wyrażamy opinii na jego temat.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

.....
Jakub Juskowiak
Biegły rewident nr 12 361

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Poznań, 29 marca 2017 r.