

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej OEX S.A.
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia OEX S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OEX S.A., której Jednostką Dominującą jest OEX S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Franciszka Klimczaka 1, 02-797 Warszawa, zwaną dalej Grupą Kapitałową, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek wyników oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane 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 Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem, a także za sporządzenie dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu 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 2009 r. nr 169 poz.1327 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również 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 z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości, Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania (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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej dokumentacji konsolidacyjnej. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OEX S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej,
- 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 Jednostki Dominującej,

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej, we wszystkich istotnych aspektach, dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Inne informacje zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o skonsolidowanym 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanym 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

Skonsolidowany raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 55 ust. 2 a ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej

W świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

Jakub Juskowiak
Biegły rewident nr 12 361

biegły rewident grupy 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 roku

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej OEX S.A.
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	2
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	2
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	2
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	2
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	2
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.3.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.3.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy	5
2.2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	5
2.2.2.	Skonsolidowane Sprawozdanie z Wyniku	6
2.2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	7

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa OEX S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Franciszka Klimczaka 1, 02-797 Warszawa

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Data:	30.11.2004
Numer rejestru:	KRS 0000222514
REGON:	630822208
NIP:	7791580574

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

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

<u>imię i nazwisko</u>	<u>Funkcja</u>	<u>okres pełnienia funkcji</u>
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 Emitenta powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu od dnia 11 maja 2016 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 10 maja 2016 roku, 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 roku.

Dnia 14 marca 2017 r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej powołała Pana Tomasza Kwietnia do składu Zarządu Spółki trzeciej kadencji, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki.

1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- OEX S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Tell Sp. z o.o.,
- Europhone Sp. z o.o.
- PTI Sp. z o.o.
- Cursor S.A.
- Divante Sp. z o.o.
- Pro People Sp. z o.o.
- Mer Service Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2016 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Pro People Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1.05.2016 do 31.12.2016,
- Mer Service Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1.09.2016 do 31.12.2016.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Toys4Boys.pl Sp. z o.o.,
- Connex Sp. z o.o. w likwidacji.

Na udziały w tych spółkach OEX S.A. utworzyła odpisy w wysokości 100% wartości udziałów.

1.3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.3.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 20.06.2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 9.03.2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej 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).

1.3.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

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

Zarząd Jednostki Dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnieniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący

na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej 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.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 10.05.2016 r. przez Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej.

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

2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy

2.2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

AKTYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	14 202,1	7,5%	14 045,7	6,6%	-1,1%
Wartości niematerialne	6 550,3	3,5%	8 048,0	3,8%	22,9%
Wartość firmy	68 468,4	36,4%	75 160,7	35,5%	9,8%
Inwestycje w jednostkach zależnych	55,0	0,0%	0,0	0,0%	-100,0%
Należności i pożyczki	971,8	0,5%	1 116,0	0,5%	14,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29,6	0,0%	18,1	0,0%	-38,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 749,8	0,9%	2 062,0	1,0%	17,8%
	92 027,0	48,9%	100 450,5	47,5%	9,2%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	16 595,5	8,8%	25 471,6	12,0%	53,5%
Należności handlowe	70 002,9	37,2%	70 743,8	33,4%	1,1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,0	0,0%	264,0	0,1%	100,0%
Pożyczki	1,0	0,0%	9,0	0,0%	800,0%
Pochodne instrumenty finansowe	0,0	0,0%	34,0	0,0%	100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	4 483,8	2,4%	9 423,1	4,5%	110,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 052,1	2,7%	5 113,3	2,4%	1,2%
	96 135,3	0,5	111 058,8	52,5%	15,5%
AKTYWA RAZEM	188 162,3	1,0	211 509,3	100,0%	12,4%

PASYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej					
Kapitał zakładowy	1 377,6	0,7%	1 377,7	0,7%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	44 960,3	23,9%	44 960,3	21,3%	0,0%
Pozostałe kapitały	1 459,1	0,8%	1 459,1	0,7%	0,0%
Niepodzielony wynik finansowy	25 167,4	13,4%	31 191,6	14,7%	23,9%
Wynik finansowy bieżącego okresu	11 191,8	5,9%	11 850,2	5,6%	5,9%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	1 514,5	0,8%	1 969,0	0,9%	30,0%
	85 670,7	45,5%	92 807,9	43,9%	8,3%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	81,1	0,0%	2 250,0	1,1%	2675,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 992,1	1,6%	2 076,8	1,0%	-30,6%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 068,6	4,3%	8 747,0	4,1%	8,4%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 527,4	0,8%	1 624,9	0,8%	6,4%

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	77,6	0,0%	82,2	0,0%	5,9%
	12 746,8	6,8%	14 780,9	7,0%	16,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Zobowiązania handlowe	55 621,6	29,6%	65 884,5	31,1%	18,5%
Kredyty i pożyczki	12 422,4	6,6%	21 293,9	10,1%	71,4%
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	10 283,9	5,5%	3 981,8	1,9%	-61,3%
Leasing finansowy	2 016,2	1,1%	1 981,0	0,9%	-1,7%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 683,1	0,9%	1 029,0	0,5%	-38,9%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	856,0	0,5%	505,9	0,2%	-40,9%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 861,6	3,6%	9 244,4	4,4%	34,7%
	89 744,8	47,7%	103 920,5	49,1%	15,8%
PASYWA RAZEM	188 162,3	100,0%	211 509,3	100,0%	12,4%

2.2.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Wyniku

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Przychody ze sprzedaży usług	235 651,2	68,5%	255 899,9	64,0%	8,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	108 513,8	31,5%	143 854,3	36,0%	32,6%
	344 165,0	100,0%	399 754,2	100,0%	16,2%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	189 989,5	55,2%	199 562,3	49,9%	5,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	104 390,8	30,3%	136 164,1	34,1%	30,4%
	294 380,3	85,5%	335 726,4	84,0%	14,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	49 784,7	14,5%	64 027,8	16,0%	28,6%
Pozostałe przychody operacyjne	1 351,5	0,4%	1 294,6	0,3%	-4,2%
Koszty sprzedaży	11 642,9	3,4%	15 770,9	3,9%	35,5%
Koszty ogólnego zarządu	20 142,1	5,9%	25 868,7	6,5%	28,4%
Pozostałe koszty operacyjne	1 623,9	0,5%	2 727,5	0,7%	68,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 727,3	5,2%	20 955,3	5,2%	18,2%
Przychody finansowe	217,8	0,1%	49,7	0,0%	-77,2%
Koszty finansowe	2 515,2	0,7%	5 019,5	1,3%	99,6%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 429,9	4,5%	15 985,5	4,0%	3,6%
Podatek dochodowy	3 284,6	1,0%	3 436,0	0,9%	4,6%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 145,4	3,5%	12 549,5	3,1%	3,3%
Zysk (strata) netto	12 145,4	3,5%	12 549,5	3,1%	3,3%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	953,6	0,3%	699,3	0,2%	-26,7%

Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	11 191,8	3,3%	11 850,2	3,0%	5,9%
--	-----------------	-------------	-----------------	-------------	-------------

2.2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2 016	2015	2 014
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	16%	14,5%	9,8%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	13,5%	15,9%	10,7%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	61 dni	57 dni	62 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	56,1%	54,5%	52,5%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,1	1,0

2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości oraz dokumentację konsolidacyjną określoną w rozporządzeniu w sprawie zasad konsolidacji.

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

Jakub Juskowiak
Biegły rewident nr 12 361

biegły rewident grupy 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 roku