

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca
sprawozdania finansowego

POLISH SERVICES GROUP S.A.

za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

Warszawa 29 kwietnia 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania
sprawozdania finansowego**

Polish Services Group S.A.

w

Warszawie

za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Polish Services Group S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z dnia 11.03.2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrówny – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.


Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Jednostka wykazała na dzień bilansowy inwestycje w udziały Spółek DID sp. z o.o., TelTraffic Sp. z o.o., Tele PL Sp. z o.o., Tele Equipment Sp. z o.o. w łącznej wartości 26 139 tys. złotych. Po dniu bilansowym nastąpiła sprzedaż spółek. Zgodnie z zawartymi umowami część ceny sprzedaży (zapłata warunkowa) wyżej wymienionych aktywów oparto o prognozy wyniku finansowego jednostek zależnych za 2016 rok. Wiarygodności przedstawionych prognoz nie możemy potwierdzić na dzień wydania niniejszej opinii. W naszej opinii zachodzi zdefiniowane przez nas ryzyko utraty wartości związanej z ujawnioną niepewnością co do ceny sprzedaży. W związku z powyższym zachodzi ryzyko utraty wartości aktywów, które może skutkować odpisem o łącznej wartości 25 918 tys. złotych, co spowodowałoby obniżenie wartości aktywów oraz wyniku finansowego.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214, Regon: 010629233
KRS: 000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.

POLISH SERVICES GROUP S.A.

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

Warszawa 29 kwietnia 2016 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	5
III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH	5
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
II. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	10
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
II.1. <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej.....</i>	<i>10</i>
II.2. <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</i>	<i>11</i>
II.3. <i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....</i>	<i>11</i>
II.4. <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	<i>11</i>
II.5. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia.....</i>	<i>11</i>
II.6. <i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....</i>	<i>11</i>
III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	12
IV. PODSUMOWANIE BADANIA	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Badanie dotyczy Polish Services Group S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym REP. A NR 9104/2008 z dnia 27.11.2008 roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Umowy dokonała się aktem notarialnym REP. A NR 6787/2015 z dnia 14.08.2015 r..

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	31 616 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	14 613 tys. zł

- Spółka jest członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 10 (MSSF 10) jako jednostka dominująca. Badana jednostka wg stanu na koniec badanego okresu posiada udziały w spółkach zależnych:

Nazwa Jednostki	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
E-Telko Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	Stanowisko z przeglądu pakietu konsolidacyjnego	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015
TelePolska Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	Stanowisko z przeglądu pakietu konsolidacyjnego	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015
Teltraffic Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	Opinia z badania sprawozdania finansowego (z zastrzeżeniem)	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015
DID Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	Opinia z badania sprawozdania finansowego (z zastrzeżeniem)	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015
Energetyka dla Domu Sp. z o.o. (dawniej Mailbox Sp. z o.o.)	100%	konsolidacja pełna	Stanowisko z przeglądu pakietu konsolidacyjnego	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015
New Age Ventures	100%	konsolidacja pełna	niebadane		31.12.2015
TelePI Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	Opinia z badania sprawozdania finansowego (z zastrzeżeniem)	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015
Tele-Equipment Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	Opinia z badania sprawozdania finansowego (z zastrzeżeniem)	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015

Ponadto w badanym okresie Jednostka Dominująca sprzedała następujące jednostki zależne, w których wynik do dnia sprzedaży został ujęty w sprawozdaniu skonsolidowanym:

- Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.,
- Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o.,
- Twoja Telekomunikacja Sp. z o.o..

Po dniu bilansowym nastąpił podział jednostek DID Sp. z o.o. i Teltraffic Sp. z o.o.. Ponadto po dniu bilansowym nastąpiła sprzedaż następujących spółek: TelePI Sp. z o.o., TeleTTR Sp. z o.o., Tele-Equipment Sp. z o.o. i TeleDID Sp. z o.o., TelePolska Sp. z o.o., Teltraffic Sp. z o.o., Energetyka Dla Domu Sp. z o.o., DID Sp. z o.o., Nev Age Ventures Sp. z o.o.,

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest świadczenie usług związanych z administrowaniem i zarządzaniem bieżącymi sprawami Spółek Grupy.
- Na dzień 31.12.2015 r. akcjonariuszami jednostki zgodnie z informacją otrzymaną od spółki:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
W Investments S.A.	10 370 081	10 370 081,00	32,80%
Al Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14%
Pozostali	14 246 021	14 246 021,00	45,06%
Razem	31 616 102	31 616 102,00 zł	100,00%

- Badana jednostka:

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000320565**
- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **015529329**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **64.20 Z**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **526-27-25-362**

- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Kamil Łysik	Prezes Zarządu	11.03.2016 r.- 29.04.2016 r.
Bernhard Friedl	Prezes Zarządu	02.03.2015 r. - 11.03.2016 r.
Mark Phillip Montoya	Członek Zarządu	01.01.2015 r. - 06.11.2015 r.
Bartłomiej Sergiusz Gajecki	Członek Zarządu	02.03.2015 r. - 11.03.2016 r.

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiadała firma TMJ Professional Sp. z o.o. a w jego imieniu Pani Agnieszka Nejbauer odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg oraz Pani Katarzyna Lenarcik sporządzająca sprawozdanie finansowe.

II. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 5.06.2015 r., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu w całości zysku netto za 2014 rok w kwocie 3 237 228,43 zł na kapitał zapasowy.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym i przekazane do publikacji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 17.07.2015 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

III. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25.03.2016 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na 31.12.2015 r. umowa o badanie została zawarta dnia 26.03.2016 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 30.03.2016 r. do 29.04.2016 r.

IV. Oświadczenia jednostki i dostępność danych

- Zarząd Spółki w dniu 29.04.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2015 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- W trakcie prac audytorskich nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

I. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	AKTYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w % (2014 r.)	Zmiana w % (2013 r.)
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	2015	2014	2013	(BZ - BO) BO	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	28 475,00	31 716,00	31 468,00	52,4%	69,1%	65,1%	-10,2%	-0,8%
I.	Wartości niematerialne	329,00	417,00	0,00	0,6%	0,9%	0,0%	-21,1%	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	165,00	258,00	432,00	0,3%	0,6%	0,9%	-36,0%	40,3%
III.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	27 981,00	31 041,00	31 036,00	51,5%	67,6%	64,2%	-9,9%	0,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	25 871,00	14 210,00	16 907,00	47,6%	30,9%	34,9%	82,1%	16,0%
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
II.	Należności handlowe	1 828,00	1 641,00	3 433,00	3,4%	3,6%	7,1%	11,4%	52,2%
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	11,00	16,00	1,00	0,0%	0,0%	0,0%	-31,3%	-1500,0%
IV.	Pozostałe należności	5 645,00	276,00	141,00	10,4%	0,6%	0,3%	1945,3%	-95,7%
V.	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	16 174,00	12 154,00	12 597,00	29,8%	26,5%	26,0%	33,1%	3,5%
	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 332,00	0,00	0,00	8,0%	0,0%	0,0%	-	-
	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2,00	2,00	21,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	90,5%
	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	6 495,00	2 177,00	581,00	12,0%	4,7%	1,2%	198,3%	-274,7%
	- udzielone pożyczki	5 345,00	9 975,00	11 995,00	9,8%	21,7%	24,8%	-46,4%	16,8%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe	174,00	44,00	658,00	0,3%	0,1%	1,4%	295,5%	93,3%
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 039,00	79,00	77,00	3,8%	0,2%	0,2%	2481,0%	-2,6%
	AKTYWA RAZEM	54 346,00	45 926,00	48 375,00	100,0%	100,0%	100,0%	18,3%	5,1%

Polish Services Group S.A., 02-017 Warszawa, ul. Aleje Jerozolimskie 123A

	PASYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w % (2014 r.)	Zmiana w % (2013 r.)
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	2015	2014	2013	(BZ - BO) BO	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ WŁASNY	46 229,00	42 233,00	34 836,00	85,1%	92,0%	72,0%	9,5%	21,2%
I.	Kapitał zakładowy	31 616,00	31 616,00	29 400,00	58,2%	68,8%	60,8%	0,0%	7,5%
II.	Kapitał z aktualizacji wyceny	69,00	0,00	0,00	0,1%	0,0%	0,0%	-	-
III.	Pozostałe kapitały	10 617,00	7 380,00	2 581,00	19,5%	16,1%	5,3%	43,9%	185,9%
IV.	Wynik finansowy bieżącego okresu	3 927,00	3 237,00	2 855,00	7,2%	7,0%	5,9%	21,3%	13,4%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY DŁUGOTERMINOWE	15,00	26,00	46,00	0,0%	0,1%	0,1%	-42,3%	-43,5%
I.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
II.	Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	2,00	26,00	46,00	0,0%	0,1%	0,1%	-92,3%	-43,5%
III.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
C.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	8 102,00	3 667,00	13 493,00	14,9%	8,0%	27,9%	120,9%	-72,8%
I.	Kredyty i pożyczki	0,00	357,00	447,00	0,0%	0,8%	0,9%	-100,0%	-20,1%
II.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
III.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 529,00	2 642,00	12 687,00	13,9%	5,8%	26,2%	185,0%	-79,2%
IV.	Zobowiązania handlowe	161,00	147,00	157,00	0,3%	0,3%	0,3%	9,5%	-6,4%
V.	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	412,00	521,00	202,00	0,8%	1,1%	0,4%	-20,9%	157,9%
	PASYWA RAZEM	54 346,00	45 926,00	48 375,00	100,0%	100,0%	100,0%	18,3%	-5,1%

II. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Wyszczególnienie	Za okres			Udział w przychodach/koszta ^{ch} ogółem			Zmiana w %	Zmiana w %
		01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013	2015	2014	2013	2015/2014	2014/2013
A.	Przychody ze sprzedaży	745,00	2 234,00	2 651,00	12,9%	32,7%	47,9%	-66,7%	-15,7%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	745,00	2 234,00	2 651,00	12,9%	32,7%	47,9%	-66,7%	-15,7%
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	-2 884,00	-3 111,00	-2 502,00	157,2%	87,9%	93,9%	-7,3%	24,3%
I.	Koszty operacyjne, w tym:	-2 884,00	-3 111,00	-2 502,00	157,2%	87,9%	93,9%	-7,3%	24,3%
1	amortyzacja	-199,00	-155,00	-100,00	10,8%	4,4%	3,8%	28,4%	55,0%
2	zużycie materiałów i energii	-308,00	-236,00	-1 259,00	16,8%	6,7%	47,2%	30,5%	-81,3%
3	usługi obce	-1 564,00	-1 543,00	-867,00	85,2%	43,6%	32,5%	1,4%	78,0%
4	podatki i opłaty	-46,00	-69,00	-42,00	2,5%	2,0%	1,6%	-33,3%	64,3%
5	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-717,00	-1 001,00	-148,00	39,1%	28,3%	5,6%	-28,4%	576,4%
6	pozostałe koszty rodzajowe	-50,00	-107,00	-86,00	2,7%	3,0%	3,2%	-53,3%	24,4%
7	wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
C.	Zysk (strata) na sprzedaży	-2 139,00	-877,00	149,00				143,9%	-688,6%
I,	Pozostałe przychody operacyjne	63,00	61,00	32,00	1,1%	0,9%	0,6%	3,3%	90,6%
II.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	-49,00	0,00	0,0%	-0,7%	0,0%	-100,0%	-
III.	Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	1 754,00	0,00	0,00	-95,6%	0,0%	0,0%	-	-
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-322,00	-865,00	181,00	-8,2%	-26,7%	6,3%	-62,8%	-577,9%
E.	Przychody finansowe	4 968,00	4 529,00	2 849,00	86,0%	66,4%	51,5%	9,7%	59,0%
F.	Koszty finansowe	-705,00	-427,00	-163,00	38,4%	12,1%	6,1%	65,1%	162,0%
G.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 941,00	3 237,00	2 867,00	100,4%	100,0%	100,4%	21,7%	12,9%
H.	Podatek dochodowy	-14,00	0,00	-12,00	-0,4%	0,0%	-0,4%	-	-100,0%
1	Bieżący podatek dochodowy	0,00	0,00	-12,00	0,0%	0,0%	-0,4%	-	-100,0%
2	Odroczony podatek dochodowy	-14,00	0,00	0,00	-0,4%	0,0%	0,0%	-	-
I.	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 927,00	3 237,00	2 855,00	100,0%	100,0%	100,0%	21,3%	13,4%
J.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
K.	Zysk (strata) netto	3 927,00	3 237,00	2 855,00	100,0%	100,0%	100,0%	21,3%	13,4%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wskaźniki płynności finansowej		31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>Aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,2	3,9
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrotowe – zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,2	3,9
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,0

Wskaźniki rentowności		31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> przeciętny stan aktywów	7,83 %	6,87 %
2	Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> <u>przychody ze sprzedaży</u>	527,11 %	144,89 %
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> przeciętny stan kapitałów własnych	8,88 %	8,40 %

Suma bilansowa w roku badanym wyniosła 54 346 tys. zł i wzrosła w stosunku do roku ubiegłego 18,3%. Wzrost sumy bilansowej spowodowany jest w głównej mierze: nabyciem weksli obcych o łącznej wartości 4 000 tys. zł, wzrostem środków pieniężnych i innych ekwiwalentów w porównaniu do roku ubiegłego na kwotę 1 960 tys. zł. Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 3 927 tys. zł. Na wynik osiągnięty w badanym okresie miała wpływ dywidenda, wypłacona od spółek zależnych w łącznej kwocie 4 135 tys. zł. W związku z wygenerowaniem wyższego poziomu zysku netto w stosunku do poprzedniego okresu polepszeniu uległy wszystkie wskaźniki rentowności. Wskaźniki płynności osiągnęły wartości powyżej wartości optymalnych, co świadczy o posiadaniu znacznych wartości płynnych aktywów, w tym gotówki, w stosunku do zobowiązań krótkoterminowych.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2015r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego.

1. Aktywa

Jednostka wykazała na dzień bilansowy inwestycje w udziały Spółek DID sp. z o.o., TelTraffic Sp. z o.o., Tele PL Sp. z o.o., Tele Equipment Sp. z o.o. w łącznej wartości 26 139 tys. złotych. Po dniu bilansowym nastąpiła sprzedaż spółek. Zgodnie z zawartymi umowami część ceny sprzedaży (zapłata warunkowa) wyżej wymienionych aktywów oparto o prognozy wyniku finansowego jednostek zależnych za 2016 rok. Wiarygodności przedstawionych prognoz nie możemy potwierdzić na dzień wydania niniejszej opinii. W naszej opinii zachodzi zdefiniowane przez nas ryzyko utraty wartości związanej z ujawnioną niepewnością co do ceny sprzedaży. W związku z powyższym zachodzi ryzyko utraty wartości aktywów, które może skutkować odpisem o łącznej wartości 25 918 tys. złotych, co spowodowałoby obniżenie wartości aktywów oraz wyniku finansowego.

Pozostałe pozycje wykazane w aktywach są zgodne z ewidencją księgową i zostały we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Przy wycenie bilansowej poszczególnych składników aktywów, jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości wynikających z ustawy o rachunkowości.

Główną pozycją aktywów spółki jest portfel inwestycyjny, na który składają się akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz pozostałe nienotowane papiery wartościowe.

2. Kapitały własne

Kapitały własne, we wszystkich istotnych aspektach, zostały prawidłowo i kompletnie ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym na dzień bilansowy odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Pozycje wykazane w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania są zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo i kompletnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone metodą pośrednią sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest zgodne z regulacjami MSR 7.

II.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nieregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości, w tym przede wszystkim zawiera informację, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę, w dającej się przewidzieć przyszłości.

II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności Jednostki we wszystkich istotnych aspektach jest kompletne i zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy

o rachunkowości oraz 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 prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa a także Statutu Spółki.

IV. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych.



Andrzej Pulut nr ew. **10972**
Kluczowy Biegły Rewident
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214, Regon: 010629233
KRS: 000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.