

**SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO
REWIDENTA**
z badania skonsolidowanego sprawozdania
GRUPY KAPITAŁOWEJ
SESCOM S.A.
w Gdańsku
za okres
od 1 października 2016 r.
do 30 września 2017 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sporządzone dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej SESCOM S.A.

z siedzibą w Gdańsku ul. Grunwaldzka 82

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SESCOM S.A. z siedzibą w Gdańsku (zwanej dalej "Grupą Kapitałową"), w której jednostką dominującą jest SESCOM S.A. z siedzibą w Gdańsku, na które składa się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
46 209 260 zł
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku wykazujące zysk netto w wysokości
5 214 542 zł
4. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego
5 237 159 zł
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o
-679 287 zł
6. noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki 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 a także umową/statutem jednostki dominującej. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- * ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- * Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Regulacje 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 polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania 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 jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw grupy kapitałowej przez kierownika jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2017 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) jest zgodne do co formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa oraz statutem jednostki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***Opinia na temat sprawozdania z działalności***

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

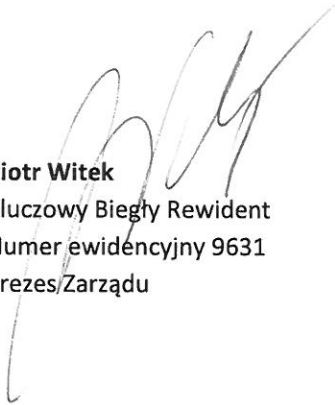
Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej.

Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.



Piotr Witek
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9631
Prezes Zarządu

Działający w imieniu:

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

*Firma audytorska wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod numerem 101*

Gdańsk, dnia 19 lutego 2018 r.

RAPORT

Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

SESCOM S.A.

z siedzibą w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 82

za okres
od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 r.

CZĘŚĆ A - OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową - Jednostka Dominująca

SESCOM S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 82.

Jednostka powstała na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Tomaszem Binkowskim w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej nr 71/73 m. 10 w dniu 14 sierpnia 2008 r. (Rep. A nr II - 18518/2008).

Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 29 września 2008 r. pod numerem KRS 0000314588.

Podczas badania sprawozdania finansowego dane organizacyjno-prawne zweryfikowano z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14 lutego 2018 roku, Identyfikator wydruku: RP/314588/24/20180214190339.

Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 9571006288, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 220679145.

Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej

Kapitał podstawowy jednostki dominującej, będący jednocześnie kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2017 roku wynosił 2.100.000 zł i dzieli się na 2.100.000 akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 złotych.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień 30 września 2015 roku obejmuje następujące serie akcji:

Seria	Liczba akcji	Wartość akcji w zł	Udział
Seria akcji A - akcje imienne	750 000	750 000 zł	35,71%
Seria akcji A - akcje zwykłe	750 000	750 000 zł	35,71%
Seria akcji B - akcje zwykłe	50 000	50 000 zł	2,38%
Seria akcji C - akcje zwykłe	100 000	100 000 zł	4,76%
Seria akcji D - akcje zwykłe	450 000	450 000 zł	21,43%
Suma:	2 100 000	2 100 000 zł	100%

Władzami jednostki dominującej są:

- * Walne Zgromadzenie,
- * Rada Nadzorcza,
- * Zarząd.

Zarząd Jednostki jest czteroosobowy

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

- * **Prezes Zarządu** Sławomir Halbryt
- * **Członek Zarządu** Sławomir Kądziela
- * **Członek Zarządu** Adam Kabat
- * **Członek Zarządu** Magdalena Budnik

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, łącznie dwóch członków Zarządu, lub członek Zarządu wraz z prokurentem.

*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej SESCOM S.A. za rok obrotowy od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 r.*

Obowiązki Głównego Księgowego w Jednostce Dominującej pełni pani Magdalena Budnik.
W okresie badanym księgi Jednostki prowadziło MKB Biuro Rachunkowe na podstawie umowy między Biurem Rachunkowym Magdalena K. Budnik z siedzibą w Gdyni, a SESCOM S.A. z siedzibą w Gdańsku.

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 października 2015 r. do 30 września 2016 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów	39 984 511 zł
- zyskiem netto	4 427 554 zł

zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 marca 2017 roku.

2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- SESCOM S.A. z siedzibą w Polsce

Jednostki zależne objęta konsolidacją metodą pełną:

- Sescom Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (jednostka zależna) - 100% udziałów
- Sescom Muszaki Szerviz kft z siedzibą w Budapeszcie (jednostka zależna) - 100% udziałów
- Sescom GmbH z siedzibą w Berlinie (jednostka zależna) - 100% udziałów
- Sescom Technischer Support GmbH z siedzibą w Wiedniu (jednostka zależna) - 100% udziałów
- Sescom LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii (jednostka zależna) - 100% udziałów
- SDC Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (jednostka zależna) - 100% udziałów
- SESTORE Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (jednostka zależna) - 100% udziałów

Jednostki stowarzyszone objęte wyceną udziałów metodą praw własności:

- Bałtyckie Centrum Transferu Technologii S.A. (BCTT S.A.) - z siedzibą w Gdańsku - 30% udziałów

3. Przedmiot działalności jednostek objętych konsolidacją

Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej SESCOM S.A jest naprawa i konserwacja maszyn, produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych. Jest on zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Przedmiotem działalności jednostek zależnych zagranicznych jest zarządzanie oraz świadczenie usług serwisu technicznego nieruchomości na terenie Czech, Słowacji, Węgier, Niemiec, Austrii oraz Wielkiej Brytanii i Irlandii.

Przedmiotem działalności SDC Sp. z o.o. są prace badawcze i rozwojowe nad systemami informatycznymi wspomagającymi zarządzanie i optymalizujące procesy.

Przedmiotem działalności SESTORE Sp. z o.o. są usługi remontów i remodelingu salonów handlowych i placówek handlowych.

4. Dane identyfikujące podmiot firmę audytorską przeprowadzającą badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 30 września 2017 r.

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk
- Nr ewidencyjny firmy audytorskiej: 101
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Piotr Witek, nr ewidencyjny 9631

*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej SESCOM S.A. za rok obrotowy od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 r.*

- firma audytorska, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do sporządzenia sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w rozumieniu art. 69 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym - tekst jednolity z dnia 6 czerwca 2017 r. (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089),
- uchwałą nr 9 z dnia 7 listopada 2017 r. Rada Nadzorcza Jednostki dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok 2017, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości,

- podstawa przeprowadzenia badania - umowa nr 54/B/2017 zawarta w dniu 22 listopada 2017 roku.

5. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 30 września 2017 r. i obejmujące rok obrotowy od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 r., gdzie:

- suma bilansowa wynosiła:	39 469 459 zł
- wynik finansowy - zysk netto - wynosił:	3 916 834 zł
- zwiększenie kapitału własnego wynosiło:	3 916 834 zł
- zwiększenie środków pieniężnych wynosiło:	34 336 zł

zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., firmę audytorską wpisaną na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101. Biegły rewident wydał o nim opinię bez zastrzeżeń.

6. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej oraz dostępność danych

Zarząd Jednostki Dominującej SESCOM S.A. złożył pisemne oświadczenie stwierdzające, iż:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017 r. sporządzone zostało na podstawie dowodów księgowych zapewniających kompletność, rzetelność i prawidłowość danych ujętych w księgach badanego okresu,
- nie zaistniały do dnia wydania opinii zdarzenia wpływające w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej udostępniła nam wszelkie istotne dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu. Jednocześnie nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

7. Strukturę posiadanych udziałów, ich wartość bilansową oraz sumy bilansowe i wartości przychodów jednostek zależnych, w których jednostka dominująca SESCOM S.A. posiada udziały, przedstawia poniższa tabela:

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej SESCOM S.A. za rok obrotowy od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 r.

UDZIAŁY I AKCJE W PODMIOTACH POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU										
Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania kapitałowego	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Suma bilansowa	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość przychodów ze sprzedaży
1.	Sescom Czech Republic s.r.o	Czechy	Zarządzanie oraz świadczenie usług serwisu technicznego nieruchomości na terenie Czech i Słowacji.	jednostka zależna	pełna	147 347 zł	1 222 882 zł	100,00%	100,00%	3 657 417 zł
2.	Sescom Muszaki Szerviz kft	Węgry	Zarządzanie oraz świadczenie usług serwisu technicznego nieruchomości na terenie Węgier.	jednostka zależna	pełna	227 500 zł	666 733 zł	100,00%	100,00%	1 476 600 zł
3.	Sescom GmbH	Niemcy	Zarządzanie oraz świadczenie usług serwisu technicznego nieruchomości na terenie Niemiec.	jednostka zależna	pełna	121 545 zł	3 510 055 zł	100,00%	100,00%	8 406 406 zł
4.	Sescom Technischer Support GmbH	Austria	Zarządzanie oraz świadczenie usług serwisu technicznego nieruchomości na terenie Austrii	jednostka zależna	pełna	164 002 zł	525 714 zł	100,00%	100,00%	1 690 780 zł
5.	Sescom LTD	Wielka Brytania	Zarządzanie i usługi serwisu technicznego nieruchomości na terenie Wielkiej Brytanii i Irlandii	jednostka zależna	pełna	1 172 zł	107 516 zł	100,00%	100,00%	87 549 zł

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej SESCOM S.A. za rok obrotowy od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 r.**

UDZIAŁY I AKCJE PODMIOTACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania kapitałowego	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Suma bilansowa	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość przychodów netto*
6.	SDC Sp. z o.o.	Polska	Prace badawcze i rozwojowe nad systemami informatycznymi wspomagającymi zarządzanie i optymalizujące procesy	jednostka zależna	pełna	302 862 zł	775 223 zł	100,00%	100,00%	1 196 658 zł
7.	SESTORE Sp. z o.o.	Polska	Usługi remontów i remodelingu salonów handlowych i placówek handlowych	jednostka zależna	pełna	301 045 zł	2 778 900 zł	100,00%	100,00%	5 229 361 zł
8.	Bałtyckie Centrum Transferu Technologii SA (BCTT SA)	Polska	Zarządzanie procesem komercjalizacji badań naukowych oraz transferu technologii pomiędzy nauką i biznesem oraz pomiędzy przedsiębiorstwami	jednostka stowarzyszona	wycena udziałów metodą praw własności	29 342 zł	0,00 zł	30,00%	30,00%	0,00 zł

* przychody netto obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

CZĘŚĆ B - METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

B.I. Metody konsolidacji

Wszystkie Jednostki zależne włączone do konsolidacji zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, dokonaniu wyłączeń i innych korekt.

Przy stosowaniu metody konsolidacji pełnej, w pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji:

- 1) sprawozdań z sytuacji finansowej,
 - 2) sprawozdań z całkowitych dochodów,
 - 3) rachunków przepływów pieniężnych,
 - 4) zestawień zmian w kapitale własnym,
- jednostki dominującej i jednostek zależnych.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa wyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne, o których mowa w odpowiednich przepisach MSR/MSSF/

B.II. Wyłączenia konsolidacyjne

W toku konsolidacji dokonano w sposób prawidłowy odpowiednich istotnych wyłączeń w zakresie wzajemnych transakcji dokonanych pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną.

Wyłączona została również wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszystkie istotne:

- * należności i zobowiązania wzajemne jednostek objętych konsolidacją,
- * przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- * niezrealizowane z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zyski zawarte w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów, wynikające z dokonanych transakcji między jednostkami objętymi konsolidacją.

B.III. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła poprawnie dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

1. sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
2. wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne w sprawozdaniach finansowych objętych konsolidacją,
3. obliczenia kapitałów mniejszości.

CZĘŚĆ C - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

C.I. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2017 roku wynikają z zapisów zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

We wstępie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 30 września 2017 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

CZĘŚĆ D - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Analizę finansową objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy od 01.10.2016 r. do 30.09.2017 r. oraz 01.10.2015 r. do 30.09.2016 r. Syntetyczne wielkości obrazują sytuację majątkową i finansową w badanym okresie.

	stan na 30.09.2017		stan na 30.09.2016	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Aktywa trwałe, w tym:	12 304 272	26,63%	13 325 361	33,33%
- rzeczowe aktywa trwałe	1 860 491	4,03%	2 214 964	5,54%
- wartość firmy	8 508 326	18,41%	8 508 326	21,28%
- pozostałe aktywa niematerialne	520 894	1,13%	996 496	2,49%
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22 853	0,05%	13 684	0,03%
- należności długoterminowe	42 432	0,09%	6 184	0,02%
- pozostałe aktywa	784 562	1,70%	1 050 842	2,63%
- aktywa z tytułu podatku dochodowego	564 713	1,22%	534 864	1,34%
Aktywa obrotowe, w tym:	33 904 988	73,37%	26 659 151	66,67%
- zapasy	2 650 881	5,74%	3 076 227	7,69%
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24 285 228	52,55%	18 214 934	45,55%
- należności z tytułu bieżącego podatku	0	0,00%	123 200	0,31%
- należności krótkoterminowe pozostałe	1 408 468	3,05%	138 073	0,35%
- pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	5 347	0,01%	0	0,00%
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 414 413	7,39%	4 093 700	10,24%
- pozostałe aktywa	2 140 651	4,63%	1 013 016	2,53%
- aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,00%	0	0,00%
SUMA AKTYWÓW	46 209 260	100,00%	39 984 511	100,00%

	stan na 30.09.2017		stan na 30.09.2016	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Kapitał (fundusz) własny	26 868 275	58,14%	21 631 116	54,10%
- kapitał podstawowy	2 100 000	4,54%	2 100 000	5,25%
- kapitał zapasowy	4 005 160	8,67%	4 005 160	10,02%
- kapitał rezerwowy	305 605	0,66%	305 605	0,76%
- zyski zatrzymane	20 438 255	44,23%	15 223 713	38,07%
- pozostałe składniki kapitału własnego	19 255	0,04%	-3 362	-0,01%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	2 220 975	4,81%	1 289 411	3,22%
- długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	962 504	2,08%	0	0,00%
- pozostałe zobowiązania finansowe	894 983	1,94%	1 022 139	2,56%
- rezerwa na podatek odroczoney	363 488	0,79%	267 272	0,67%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	17 120 010	37,05%	17 063 985	42,68%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 379 788	31,12%	11 846 856	29,63%
- krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	641 940	1,39%	3 326 620	8,32%
- pozostałe zobowiązania finansowe	662 990	1,43%	496 423	1,24%
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku	227 303	0,49%	5 007	0,01%
- rozliczenia międzyokresowe bierne	1 107 169	2,40%	1 060 958	2,65%
- przychody przyszłych okresów	100 820	0,22%	328 120	0,82%
- zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,00%	0	0,00%
SUMA PASYWÓW	46 209 260	100,00%	39 984 511	100,00%

*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej SESCOM S.A. za rok obrotowy od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 r.*

	01.10.2016-30.09.2017		01.10.2015-30.09.2016	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Przychody netto ze sprzedaży	96 201 534	100,00%	70 419 155	100,00%
Koszty własny sprzedaży	77 408 399	80,46%	54 082 236	76,80%
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	18 793 135	19,54%	16 336 919	23,20%
Pozostałe przychody operacyjne	539 685	0,56%	223 102	0,32%
Koszty sprzedaży	3 851 920	4,00%	2 809 188	3,99%
Koszty ogólnego zarządu	8 100 611	8,42%	7 999 001	11,36%
Pozostałe koszty operacyjne	269 658	0,28%	324 715	0,46%
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7 110 631	7,39%	5 427 118	7,71%
Przychody finansowe	19 888	0,02%	34 430	0,05%
Koszty finansowe	459 933	0,48%	232 944	0,33%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	9 170	0,01%	-2 145	0,00%
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	6 679 756	6,94%	5 226 459	7,42%
Podatek dochodowy	1 465 214	1,52%	798 905	1,13%
WYNIK NETTO	5 214 542	5,42%	4 427 554	6,29%
DOCHÓD CAŁKOWITY	5 233 797		4 424 192	

WYBRANE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	2016/2017	2015/2016
1. Rentowność majątku (w %) wynik finansowy netto : suma aktywów	11,28%	11,07%
2. Rentowność kapitału własnego (w %) wynik finansowy netto : kapitał własny	19,41%	20,47%
3. Rentowność sprzedaży netto (w %) wynik finansowy netto : przychody ze sprzedaży	5,42%	6,29%
4. Wskaźnik płynności finansowej - I majątek obrotowy ogółem: zobowiązania krótkoterminowe	1,98	1,56
5. Wskaźnik płynności finansowej - II majątek obrotowy ogółem - zapasy : zobowiązania krótkoterminowe	1,83	1,38
6. Stopa zadłużenia (w %) zobowiązania ogółem : wartość aktywów	41,86%	45,90%

D. II OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA

Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Na sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska, które znajdują odzwierciedlenie w istotnych zmianach podstawowych wskaźników ekonomicznych:

Przychody ze sprzedaży od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku zamknęły się sumą 96.202 tys. zł i wzrosły o 25.782 tys. zł (tj. o 36,61%) w porównaniu z okresem poprzednim.

Koszt własny sprzedaży w badanym okresie stanowił kwotę 77.408 tys. zł i zwiększył się 23.326 tys. zł (tj. o 43,13%) w porównaniu z okresem poprzednim.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w badanym okresie 8.101 tys. zł i stanowiły 8,42% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 11,36%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te wzrosły w roku badanym o 102 tys. zł., tj. o 1,27%.

Koszty sprzedaży wyniosły w badanym okresie 3.852 tys. zł i stanowiły 4,00% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 3,99%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te wzrosły w roku badanym o 1.043 tys. zł., tj. o 37,12%.

Grupa Kapitałowa osiągnęła w roku badanym zysk netto w kwocie 5.215 tys. zł, co w porównaniu z okresem poprzednim oznacza wzrost o 787 tys. zł, tj. 17,77%. Fakt ten wpłynął na polepszenie wskaźnika rentowności: majątku: z 11,07% w ubiegłym roku do 11,28% w okresie badanym. Wskaźniki rentowności kapitału własnego oraz sprzedaży netto uległy zmniejszeniu odpowiednio z 20,47% w roku poprzednim do 19,41% w roku badanym oraz z 6,29% do 5,42%.

Suma bilansowa na ostatni dzień badanego okresu w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 6.225 tys. zł, kształtując się na poziomie 46.209 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy, w porównaniu z okresem poprzednim, spadek wartości pozostałych aktywów niematerialnych o kwotę 476 tys. zł oraz pozostałych aktywów o 266 tys. zł przy jednoczesnym znaczącym wzroście należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 6.070 tys. zł oraz należności z tytułu zaliczek na środki trwałe i towary w łącznej kwocie 1.270 tys. zł.

Struktura pasywów natomiast wykazuje znaczący udział kapitału własnego jako źródła finansowania działalności gospodarczej. W porównaniu do poprzedniego okresu nastąpił wzrost kapitału własnego o 5.237 tys. zł, tj. 24,21%.

Wskaźniki płynności finansowej wzrosły w porównaniu ze stanem na dzień 30 września 2016 roku i wynosiły: I stopnia 1,98 (w ubiegłym roku 1,56), II stopnia 1,83 (w ubiegłym roku 1,38).

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Komentarz do możliwości kontynuacji działalności w roku następującym po roku badanym

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej wskazał, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez podmiot przez okres niekrótszy niż 12 miesięcy od ostatniego dnia roku obrotowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

Informacje zgromadzone przez nas w toku badania, potwierdzone stwierdzeniami zawartymi we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz notach objaśniających do tego sprawozdania, a także w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej, jak również na podstawie oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej potwierdzają założenie kontynuowania działalności przez badany podmiot przez co najmniej 12 miesięcy, licząc od ostatniego dnia roku obrotowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

CZĘŚĆ E - SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Poniżej omawiamy istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

E.I. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W aktywach trwałych jedną z istotnych kwot stanowią rzeczowe aktywa trwałe, które prezentują wartość 1.860.491 zł.

Istotną wartość, tj. 8.508.326 zł stanowi również wartość firmy z konsolidacji podlegająca corocznym testom na utratę wartości.

Szczegółowe zestawienie zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, zostało zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W majątku obrotowym kluczową rolę pełnią należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 24.285.228 zł. Wartość tej pozycji zwiększyła się w stosunku do poprzedniego okresu o 6.070.294 zł, tj. o 33,33%.

Szczegółowa struktura wiekowa należności handlowych została przedstawiona w nocy objaśniającej tę pozycję bilansu.

Dodatkowo istotną pozycję stanowią środki pieniężne i ich ekwiwalenty o wartości 3.414.413 zł. Wartość omawianej pozycji bilansowej zmalała w porównaniu do poprzedniego okresu, o 679.287 zł, tj. 16,59%.

E.II. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PASYWÓW

Wartość kapitału własnego wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym o 5.237.159 zł, tj. o 24,21%.

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Grupy Kapitałowej w roku badanym zostały przedstawione w Zestawieniu zmian w kapitale własnym, będących integralną częścią sporządzanego przez Jednostkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na kwotę zobowiązań długoterminowych wykazaną w bilansie składają się głównie zobowiązania z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek w kwocie 962.504 zł oraz pozostałe zobowiązania finansowe (głównie zobowiązania z tytułu leasingu) w kwocie 894.983 zł.

Na kwotę zobowiązań krótkoterminowych składają się głównie krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań pozostałych w kwocie 14.379.788 zł (w porównaniu do roku poprzedniego wzrost o 2.532.932 zł, tj. 21,38%) oraz rozliczenie międzyokresowe bierne w kwocie 1.107.169 zł (w okresie poprzednim 1.060.958 zł). Struktura zobowiązań została przedstawiona w notach objaśniających w sprawozdaniu finansowym.

E.III. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz z dokumentacją konsolidacyjną. W badanym okresie nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 25.782.379 zł. Zakres zmian w przychodach ze sprzedaży prezentuje nota 4. Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej zaprezentowana została w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania. W okresie badanym nastąpił wzrost kosztu własnego sprzedaży o 23.326.163 zł, co uzasadnia wyższe przychody ze sprzedaży.

CZĘŚĆ E - OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE

1. *Sprawozdanie z całkowitych dochodów*

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania z całkowitych dochodów stwierdza się osiągnięcie zysku netto w wysokości 5.214.542 zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz z dokumentacją konsolidacyjną.

2. *Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym*

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym stwierdza się zmianę kapitałów własnych – zwiększenie o kwotę 5.237.159 zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

3. *Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych*

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 649.287 zł.

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

4. *Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 2017 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

5. *Ocena przedłożonego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku*

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w badanym roku uwzględnia istotne informacje określone w art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

6. *Informacje dotyczące badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 r.*

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień bilansowy 30 września 2017 r. Badanie przeprowadzono w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci w dniach od 12 lutego 2017 roku do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez kluczowego biegłego rewidenta Piotra Witka.

*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej SESCO S.A. za rok obrotowy od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 r.*

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 30 września 2017 roku wydana została **opinia bez zastrzeżeń**.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. sprawozdanie z badania składające się z stron kolejno numerowanych - strony od 1 do 3,
2. raport zawierający się na stronach od 3 do 16 kolejno ponumerowanych parafowanych przez biegłego rewidenta.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

*Firma audytorska wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 101*

Piotr Witek

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 9631

Prezes Zarządu

Gdańsk, dnia 19 lutego 2018 r.