



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport
uzupełniający z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

SMS KREDYT HOLDING S.A.

Za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r
Poznań, dnia 21 marca 2017 r.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

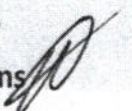
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu SMS Kredyt Holding S.A.

Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Grupy Kapitałowej SMS Kredyt Holding S.A. (Grupy kapitałowej), dla której SMS Kredyt Holding S.A. (Spółki, Jednostki) z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Św. Mikołaja 8-11 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:

- a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **43 072,0 tys. zł**,
- c. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **6 388,6 tys. zł**,
- d. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **6 328,8 tys. zł**,
- e. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4 767,2 tys. zł**,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).

Odpowiedzialność Kierownika Jednostki

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości, wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innych obowiązujących przepisów prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzania sprawozdań finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Ponadto zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu przyjętych do stosowania Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

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 polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, bierzemy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie natomiast wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej w Grupie kapitałowej. Badanie obejmuje także ocenę zasadności i poprawności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Jednostkę wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o załączonym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem zbadane załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej skonsolidowany wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawą o rachunkowości i przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości,
- d) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej Ustawy o rachunkowości Rozporządzenia 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) i przyjętymi przez Grupę kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości,
- e) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

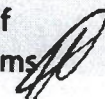
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms





think global · think tgs

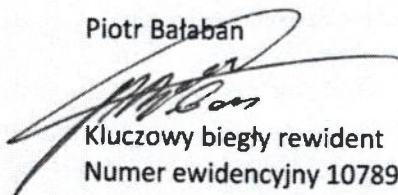
budujemy zaufanie

w audycie

Sprawozdanie z działalności

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Piotr Bałaban



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

działający w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Wrocław, dnia 21 marca 2017 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Jednostka dominująca **SMS Kredyt Holding S.A.** (Spółka, Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 29 grudnia 2010 r. we Wrocławiu na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 7488/2010) podpisanym przed notariuszem Iloną Rocznik w kancelarii notarialnej Małgorzata Lenart, Ilona Rocznik spółka cywilna we Wrocławiu, przy ul. Św. Mikołaja 8-11 na czas nieokreślony.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000377784 w dniu 8 lutego 2011 roku.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 8943016705 oraz symbol REGON 021458330.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest działalność holdingów finansowych.

Zakres działalności podmiotów zależnych obejmuje następujące rodzaje działalności:

- udzielanie pożyczek dla osób fizycznych,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 7 445 tys. zł i dzielił się na 14 889 500 akcji zwykłych serii A, B i C o wartości nominalnej 0,50 złotych każda. Akcje Spółki notowane są w alternatywnym systemie obrotu (Newconnect) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 10 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 55 tys. zł, w drodze umorzenia 110 500 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 września 2014 r. dotyczącej uchwalenia Programu Odkupu Akcji Własnych. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej w dnia 19 kwietnia 2016 r.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała 52 800 akcji własnych nabytych w ramach programu odkupu akcji własnych, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 grudnia 2015 r. łączna cena nabycia akcji wyniosła 86 tys. zł.

W dniu 17 lutego 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 26 tys. zł, w drodze umorzenia 52 800 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

Zgodnie z informacją dodatkową - punkt nr 23 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiała się następująco:



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (tys. zł)
Janusz Tchórzewski	53,34%	8 091 664	0,50	4 046
Agata Uchmanowicz	21,13%	3 146 133	0,50	1 573
Pozostali akcjonariusze	24,53%	3 651 703	0,50	1 826
Razem	100,00%	14 889 500	-	7 445

Spółka jest jednostką dominującą Grupy kapitałowej SMS Kredyt Holding S.A., która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zgodnie z Statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia raportu wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Michał Stanioch	Prezes Zarządu
Lucyna Haśnik	Członek Zarządu
Daniel Meniów	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Jakub Urbański	Przewodniczący RN
Tadeusz Uchmanowicz	Członek RN
Jarosław Olejarz	Członek RN
Małgorzata Urbańska-Lach	Członek RN
Tomasz Kęcerski	Członek RN
Jarosław Lenart	Członek RN
Karolina Lach-Guziak	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

W badanym okresie oraz w okresie do dnia wydania opinii prokurę sprawował pan Marek Rostkowski oraz pani Joanna Polifke-Okal (prokura łączna).

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej SMS Kredyt Holding S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	Udział w kapitale podstawowym jednostki
SMS Kredyt Holding S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31-12-2016	-
SMS Kredyt sp. z o.o.	pełna	w trakcie badania	4AUDYT sp. z o.o.	31-12-2016	100,0% ¹⁾
SMS Invest sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	-	30-09-2016	100,0%
Profeska S.A.	pełna	w trakcie badania	4AUDYT sp. z o.o.	31-12-2016	100,0%
KREOS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	pełna	w trakcie badania	4AUDYT sp. z o.o.	31-12-2016	100,0%

1) - udział pośredni przez SMS Invest sp. z o.o.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka numer ewidencyjny 11150, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 3 czerwca 2016 roku oraz złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 czerwca 2016 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Piotr Bałaban, nr ewidencyjny 10789.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 28 listopada 2016 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 28 października 2016 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu przyjętych do stosowania Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Grupy kapitałowej, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas załączone sprawozdanie finansowe.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu 21 marca 2017 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1000).

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

10/17

An International Network of
Professional Accounting Firms



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANY BILANS, UPROSZCZONY

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Aktywa trwałe	10 396	9 350	11,2%	24,1%	19,7%
Wartości niematerialne i prawne	287	114	151,9%	0,7%	0,2%
Wartość firmy	84	174	-51,8%	0,2%	0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	50	67	-26,0%	0,1%	0,1%
Należności długoterminowe	7 973	7 761	2,7%	18,5%	16,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 004	1 234	62,3%	4,7%	2,6%
Aktywa obrotowe	32 589	37 996	-14,2%	75,7%	80,2%
Należności krótkoterminowe	21 872	19 290	13,4%	50,8%	40,7%
Inwestycje krótkoterminowe	8 261	16 637	-50,3%	19,2%	35,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 456	2 069	18,7%	5,7%	4,4%
Udziały (akcje) własne	87	60	44,6%	0,2%	0,1%
Aktywa razem	43 072	47 406	-9,1%	100,0%	100,0%

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Kapitał własny	18 670	12 387	50,7%	43,3%	26,1%
Kapitał podstawowy	7 445	7 500	-0,7%	17,3%	15,8%
Kapitał zapasowy	20 240	10 525	92,3%	47,0%	22,2%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-15 248	-15 398	-	-35,4%	-32,5%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-156	5 707	-	-0,4%	12,0%
Zysk (strata) netto	6 389	4 007	59,4%	14,8%	8,5%
Kapitał mniejszości	0	46	-100,0%	-	0,1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 402	35 019	-30,3%	56,7%	73,9%
Rezerwy na zobowiązania	120	57	111,3%	0,3%	0,1%
Zobowiązania długoterminowe	19 318	3 011	541,6%	44,9%	6,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 535	29 182	-87,9%	8,2%	61,6%
Rozliczenia międzyokresowe	1 430	2 770	-48,4%	3,3%	5,8%
Pasywa razem	43 072	47 406	-9,1%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, UPROSZCZONY

	1.01.2016 - 31.12.2016 (tys. zł)	1.01.2015 - 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2016 - 31.12.2016 (struktura %)	1.01.2015 - 31.12.2015 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	40 401	29 507	36,9%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	25 617	19 197	33,4%	63,4%	65,1%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	14 784	10 310	43,4%	36,6%	34,9%
Pozostałe przychody operacyjne	1 953	2 018	-3,2%	4,8%	6,8%
Pozostałe koszty operacyjne	8 716	7 071	23,3%	21,6%	24,0%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	8 021	5 256	52,6%	19,9%	17,8%
Przychody finansowe	225	329	-31,6%	0,6%	1,1%
Koszty finansowe	2 007	1 891	6,1%	5,0%	6,4%
Zysk/(Strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	6 240	3 694	68,9%	15,4%	12,5%
Odpis wartości firmy j. podporządkowanych	-92	-90	1,6%	-0,2%	-0,3%
Odpis ujemnej wartości firmy j. podporządkowanych	33	33	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	6 181	3 637	70,0%	15,3%	12,3%
Podatek dochodowy	-209	-371	-	-0,5%	-1,3%
Zysk (strata) mniejszości	1	1	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	6 389	4 007	59,4%	15,8%	13,6%



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2016	31.12.2015
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	36,6%	34,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	15,3%	12,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	15,8%	13,6%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	52,0%	47,8%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	14,8%	8,5%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	0,9	0,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	3,9	3,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	1	1
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	20	24

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2016	31.12.2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,6	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	0,8	0,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,8	1,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,4	0,3

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

13/17

An International Network of
Professional Accounting Firms



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	8,5	1,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	29 055	8 777
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	8,2%	61,7%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę oraz spółki zależne,

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz spółek zależnych w roku następnym po badanych na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

4AUDYT sp. z o.o.

ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

14/17

An International Network of
Professional Accounting Firms

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym w Rozporządzenia 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).

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy kapitałowej.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W punkcie 2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości. Zmiany zasad prezentacji danych finansowych zostały odpowiednio uwzględnione w danych porównywalnych i przedstawione w punkcie 60 załączone skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek, za wyjątkiem SMS Kredyt sp. z o.o. oraz SMS Invest sp. z o.o., wchodzących w skład Grupy kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie finansowe SMS Kredyt sp. z o.o. przygotowane zostało na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje okres od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie finansowe SMS Invest sp. z o.o. zostało przygotowane na dzień 30 września 2016 roku i obejmuje okres od dnia 1 października 2015 roku do dnia 30 września 2016 roku.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Dane finansowe w formie pakietów sprawozdawczych tych spółek wykorzystane do przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej zostały odpowiednio przekształcone tak, aby obejmowały okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

W badanym okresie Jednostka dominująca objęła konsolidacją wszystkie jednostki zależne.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w punkcie nr 1 Wprowadzenia do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Ustalenie stanu wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy na dzień 31 grudnia 2016 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Szczegółowe informacje na temat rozliczenia wartości firmy w badanym okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej punkt 2 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. KAPITAŁ WŁASNY I KAPITAŁ MNIJSZOŚCI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom mniejszościowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Zmiany kapitału mniejszości w okresie sprawozdawczym zostały opisane w informacji dodatkowej punkt 27 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4AUDYT sp. z o.o.

ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

16/17

An International Network of
Professional Accounting Firms



think global · think tgs

budujemy zaufanie

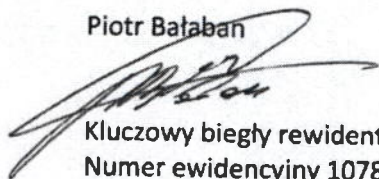
w audycie

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Piotr Bałaban



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

działający w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 17 stron.

Wrocław, dnia 21 marca 2017 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

17/17

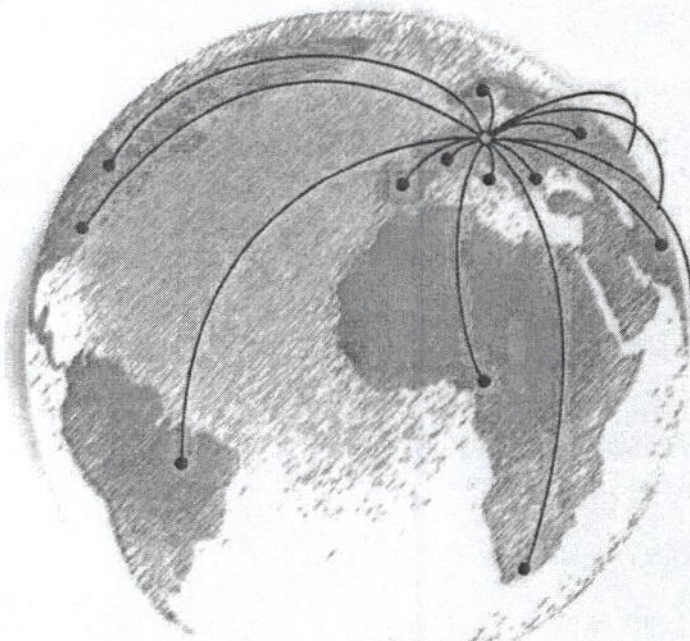
**An International Network of
Professional Accounting Firms**



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie



think global · think tgs

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
e. biuro@4audyt.pl
w. www.4audyt.pl

Biuro Poznań
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
e. poznan@4audyt.pl
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

Biuro Warszawa
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
e. warszawa@4audyt.pl
t. +48 22 22 30 542
f. +48 22 22 30 542

Biuro Wrocław
al. Kasztanowa 3a
53-125 Wrocław
e. wroclaw@4audyt.pl
t. +48 71 342 30 28
f. +48 71 342 30 29

Biuro Katowice
ul. Kościuszki 38 lok. 20
40-048 Katowice
e. katowice@4audyt.pl
t. +48 519 351 030
f. +48 519 351 020

Biuro Gdańsk
al. Grunwaldzka 413
80-309 Gdańsk
e. gdansk@4audyt.pl
t. +48 519 351 036
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

