



**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA ZAWIERAJĄCE
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**ORAZ
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Financial Assets Management Group S.A.

za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

Warszawa, 26.04.2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu

Financial Assets Management Group S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Financial Assets Management Group S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Adama Naruszewicza 27 na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, 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. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia 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 sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016 r. jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formacie rozporządzeń Komisji Europejskiej przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, w tym wymogami 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 przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 r. poz. 860) oraz postanowieniami Statutu jednostki.

Objaśnienie

Zwracamy uwagę, że w badanym sprawozdaniu finansowym wykazano zysk na transakcji sprzedaży udziałów TeleEquipment sp.o.o. wynikający z warunkowej ceny sprzedaży uzależnionej od wyników finansowych jednostki za 2016 rok. Sprawozdanie zbytej jednostki podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta, jednak do dnia wydania niniejszej opinii zgodnie z informacjami uzyskanymi od jednostki nie przeprowadzono badania powyższego sprawozdania, w związku z czym zwracamy uwagę, że ewentualne korekty zgłaszane przez biegłego rewidenta jednostki TeleEquipment mogą wpłynąć na wynik na warunkową cenę sprzedaży oraz wynik na transakcji zaprezentowany w niniejszym sprawozdaniu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i 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 przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 r. poz. 860) oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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

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

Warszawa, 26.04.2017 r.

Financial Assets Management Group S.A.

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

Warszawa, 26.04.2017 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

| | | |
|-----------|---|----|
| A. | CZĘŚĆ OGÓLNA | 3 |
| 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 | 7 |
| III. | PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI | 8 |
| C. | CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA | |
| I. | PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH | 9 |
| II. | ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 9 |
| II.1. | <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej</i> | 10 |
| II.2. | <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i> | 10 |
| II.3. | <i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i> | 10 |
| II.4. | <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i> | 10 |
| II.5. | <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i> | 10 |
| II.6. | <i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i> | 10 |
| III. | INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA | 11 |
| IV. | PODSUMOWANIE BADANIA | 11 |

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy Financial Assets Management Group S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Adama Naruszewicza 27 powstałej zgodnie ze Statutem Spółki sporządzonym w formie aktu notarialnego REP. A nr 9104/2008 z dnia 27.11.2008 r. Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu Spółki nastąpiła w dniu 29.02.2016 r. na mocy aktu notarialnego Rep. A nr 2806/2016.

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

| |
|-----------------|
| 31 616 tys. zł |
| - 8 400 tys. zł |

- Spółka w badanym okresie była członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 10 (MSSF 10) jako jednostka dominująca. W trakcie roku nastąpiła utrata kontroli nad jednostkami zależnymi, w związku z czym badana jednostka wg stanu na koniec badanego okresu nie posiada udziału w spółkach zależnych.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest Działalność Holdingów Finansowych, 64.20.Z.
- Na dzień 31.12.2016 r. oraz do dnia wydania opinii Akcjonariuszami jednostki są:

| Akcjonariusze | Liczba akcji | Wartość akcji | Struktura (%) |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Baltic Bridge S.A. | 10 370 081,00 | 10 370 081,00 | 32,80% |
| Al Awael Investments Limited | 7 000 000,00 | 7 000 000,00 | 22,14% |
| AS Corporate Sp. zo.o. | 2 646 000,00 | 2 646 000,00 | 8,37% |
| Pozostali | 11 600 021,00 | 11 600 021,00 | 36,69% |
| Razem | 31 616 102,00 | 31 616 102,00 | 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**
 - posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** **5262725362**
- W okresie objętym sprawozdaniem oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

| Imię i Nazwisko | Funkcja | Okres |
|-----------------------------|-----------------|-------------------------------|
| Paweł Witold Dreher | Prezes Zarządu | 01.12.2016 r. - 26.04.2017 r. |
| Kamil Łysik | Prezes Zarządu | 11.03.2016 r. - 01.12.2016 r. |
| Bernhard Friedl | Prezes Zarządu | 01.01.2016 r. - 11.03.2016 r. |
| Bartłomiej Sergiusz Gajecki | Członek Zarządu | 01.01.2016 r. - 11.03.2016 r. |

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialny był TMJ Professional Sp. z o.o.a w jego imieniu Agnieszka Nejbauer.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

"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."

- Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29.05.2016 r., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku w kwocie 3 927 191,47 zł na fundusz zapasowy.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym i przekazane do publikacji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 17.06.2016 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 11.08.2016 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na 31.12.2016 r. Umowa o badanie została zawarta dnia 17.01.2017 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą 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 25.02.2017 r. z przerwami do 26.04.2017 r.

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 26.04.2017 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2016 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.
- Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**I. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

| BILANS - AKTYWA w tys. zł | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|--|---------------|---------------|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|
| Lp | Wyszczególnienie | 31.12.2016 | | 31.12.2015 (przekształcone) | | 31.12.2014 | | Zmiana stanu | | | |
| | | kwota | Struktura | kwota | Struktura | kwota | Struktura | Wartościowo | Procentowo | Wartościowo | Procentowo |
| | | | | | | | | 2016 / 2015 | 2016 / 2015 | 2016 / 2014 | 2016 / 2014 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| A. | Aktywa trwałe | 334 | 1,0% | 12 680 | 32,9% | 31 716 | 69,1% | -12346,0 | -97,4% | -31 382,0 | -98,9% |
| I. | Rzeczowe aktywa trwałe | 37 | 0,1% | 165 | 0,4% | 258 | 0,6% | -128,0 | -77,6% | -221,0 | -85,7% |
| II. | Wartość firmy | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| III. | Inne wartości niematerialne | 242 | 0,8% | 329 | 0,9% | 417 | 0,9% | -87,0 | -26,4% | -175,0 | -42,0% |
| IV. | Nieruchomości inwestycyjne | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| V. | Akcje i udziały w jednostkach zależnych | 0 | 0,0% | 12 186 | 31,6% | 31 041 | 67,6% | -12186,0 | -100,0% | -31 041,0 | -100,0% |
| VI. | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| VII. | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| VIII. | Pożyczki udzielone | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| IX. | Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| X. | Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| XI. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 55 | 0,2% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 55,0 | - | 55,0 | - |
| XII. | Pozostałe aktywa trwałe | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| B. | Aktywa obrotowe | 31 520 | 99,0% | 25 871 | 67,1% | 14 210 | 30,9% | 5649,0 | 21,8% | 17 310,0 | 121,8% |
| I. | Zapasy | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| II. | Należności handlowe | 1 374 | 4,3% | 1 828 | 4,7% | 1 641 | 3,6% | -454,0 | -24,8% | -267,0 | -16,3% |
| III. | Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP) | 11 | 0,0% | 11 | 0,0% | 16 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | -5,0 | -31,3% |
| IV. | Pozostałe należności | 17 980 | 56,4% | 5 645 | 14,6% | 276 | 0,6% | 12335,0 | 218,5% | 17 704,0 | 6414,5% |
| V. | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| VI. | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0,0% | 4 332 | 11,2% | 0 | 0,0% | -4332,0 | -100,0% | 0,0 | - |
| VII. | Pożyczki udzielone | 21 | 0,1% | 5 345 | 13,9% | 9 975 | 21,7% | -5324,0 | -99,6% | -9 954,0 | -99,8% |
| VIII. | Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 11 712 | 36,8% | 6 495 | 16,8% | 2 177 | 4,7% | 5217,0 | 80,3% | 9 535,0 | 438,0% |
| IX. | Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| X. | Rozliczenia międzyokresowe | 307 | 1,0% | 174 | 0,5% | 44 | 0,1% | 133,0 | 76,4% | 263,0 | 597,7% |
| XI. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 113 | 0,4% | 2 039 | 5,3% | 79 | 0,2% | -1926,0 | -94,5% | 34,0 | 43,0% |
| XII. | Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| | Aktywa razem | 31 854 | 100,0% | 38 551 | 100,0% | 45 926 | 100,0% | -6697,0 | -17,4% | -14 072,0 | -30,6% |

| BILANS - PASYWA w tys. zł | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|--|---------------|---------------|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|----------------|
| Lp | Wyszczególnienie | 31.12.2016 | | 31.12.2015 (przekształcone) | | 31.12.2014 | | Zmiana stanu | | | |
| | | kwota | Struktura | kwota | Struktura | kwota | Struktura | Wartościowo | Procentowo | Wartościowo | Procentowo |
| | | | | | | | | 2016 / 2015 | 2016 / 2015 | 2016 / 2014 | 2016 / 2014 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| A. | Kapitały własne | 23 216 | 72,9% | 30 434 | 79% | 42 233 | 92% | (7 218,0) | -23,7% | (19 017,0) | -45,0% |
| I. | Kapitał zakładowy | 31 616 | 99,3% | 31 616 | 82% | 31 616 | 69% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| II. | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 0 | 0,0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| IV. | Pozostałe kapitały | 14 544 | 45,7% | 10 686 | 28% | 7 380 | 16% | 3 858,0 | 36,1% | 7 164,0 | 97,1% |
| V. | Niepodzielony wynik finansowy | (15 795) | -49,6% | 0 | 0% | 0 | 0% | (15 795,0) | - | (15 795,0) | - |
| VI. | Wynik finansowy bieżącego okresu | (7 149) | -22,4% | (11 868) | -31% | 3 237 | 7% | 4 719,0 | -39,8% | (10 386,0) | -320,9% |
| B. | Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 306 | 1,0% | 15 | 0% | 26 | 0% | 291,0 | 194,0% | 280,0 | 1076,9% |
| I. | Kredyty i pożyczki | 0 | 0,0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| II. | Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0,0% | 2 | 0% | 26 | 0% | (2,0) | -100,0% | (26,0) | -100,0% |
| III. | Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 0 | 0,0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| IV. | Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 306 | 1,0% | 13 | 0% | 0 | 0% | 293,0 | 2253,8% | 306,0 | - |
| V. | Rezerwa na świadczenia pracownicze | 0 | 0,0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| VI. | Pozostałe rezerwy | 0 | 0,0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| C. | Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 8 332 | 26,2% | 8 102 | 21% | 3 667 | 8% | 230,0 | 2,8% | 4 665,0 | 127,2% |
| I. | Kredyty i pożyczki | 0 | 0,0% | 0 | 0% | 357 | 1% | 0,0 | - | (357,0) | -100,0% |
| II. | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0 | 0,0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| III. | Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych | 1 | 0,0% | 59 | 0% | 0 | 0% | (58,0) | -98,3% | 1,0 | - |
| IV. | Zobowiązania handlowe | 155 | 0,5% | 161 | 0% | 147 | 0% | (6,0) | -3,7% | 8,0 | 5,4% |
| V. | Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP) | 0 | 0,0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| VI. | Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 6 630 | 20,8% | 7 470 | 19% | 2 642 | 6% | (840,0) | -11,2% | 3 988,0 | 150,9% |
| VII. | Rezerwa na świadczenia pracownicze | 0 | 0,0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| VIII. | Pozostałe rezerwy | 0 | 0,0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| IX. | Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 1 546 | 4,9% | 412 | 1% | 521 | 1% | 1 134,0 | 275,2% | 1 025,0 | 196,7% |
| X. | Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0,0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| | Pasywa razem | 31 854 | 100,0% | 38 551 | 100,0% | 45 926 | 100,0% | (6 697,0) | -17,4% | (14 072,0) | -30,6% |

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

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PORÓWNAWCZY) - dane tys. zł | | | | | | | | | | | |
|--|---|----------------|--------------|-----------------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|----------------|
| Lp | Wyszczególnienie | 31.12.2016 | | 31.12.2015 (przekształcone) | | 31.12.2014 | | Zmiana stanu | | | |
| | | kwota | Struktura | kwota | Struktura | kwota | Struktura | Wartościowo | Procentowo | Wartościowo | Procentowo |
| | | | | | | | | 2016 / 2015 | | 2016 / 2014 | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| A. | Przychody ze sprzedaży | 1 991 | 49,1% | 745 | 9,9% | 2 234 | 32,7% | 1 246 | 167,2% | (243) | -10,9% |
| I. | Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 1 991 | 49,1% | 745 | 9,9% | 2 234 | 32,7% | 1 246 | 167,2% | (243) | -10,9% |
| II. | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | - | 0 | - |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | (2 308) | 20,6% | (2 884) | 14,87% | (3 111) | 86,73% | 576 | -20,0% | 803 | -25,8% |
| I. | Amortyzacja | (191) | 1,7% | (199) | 1,03% | (155) | 4,3% | 8 | -4,0% | (36) | 23,2% |
| II. | Zużycie materiałów i energii | (277) | 2,5% | (308) | 1,59% | (236) | 6,6% | 31 | -10,1% | (41) | 17,4% |
| III. | Usługi obce | (973) | 8,7% | (1 564) | 8,06% | (1 543) | 43,0% | 591 | -37,8% | 570 | -36,9% |
| IV. | Podatki i opłaty | (19) | 0,2% | (46) | 0,24% | (69) | 1,9% | 27 | -58,7% | 50 | -72,5% |
| V. | Wynagrodzenia | (780) | 7,0% | (717) | 3,70% | (1 001) | 27,9% | (63) | 8,8% | 221 | -22,1% |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 0 | 0,0% | 0 | 0,00% | 0 | 0,0% | 0 | - | 0 | #DZIEL/0I |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | (68) | 0,6% | (50) | 0,26% | (107) | 3,0% | (18) | 36,0% | 39 | -36,4% |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0 | 0,0% | 0 | 0,00% | 0 | 0,0% | 0 | - | 0 | #DZIEL/0I |
| C. | Zysk (strata) na sprzedaży | (317) | | (2 139) | | (877) | | 1 822 | -85,2% | 560 | -63,9% |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 359 | 8,9% | 63 | 0,8% | 61 | 0,9% | 296 | 469,8% | 298 | 488,5% |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | (1 689) | 15,1% | 0 | 0,0% | (49) | 1,4% | (1 689) | - | (1 640) | 3346,9% |
| F. | Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (1 647) | | (2 076) | | (865) | | 429 | -20,7% | (782) | 90,4% |
| G. | Przychody finansowe | 158 | 3,9% | 4 968 | 65,98% | 4 529 | 66,4% | (4 810) | -96,8% | (4 371) | -96,5% |
| H. | Koszty finansowe | (6 970) | 62,2% | (16 500) | 85,06% | (427) | 11,9% | 9 530 | -57,8% | (6 543) | 1532,3% |
| I. | Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 1 547 | 38,2% | 1 754 | 23,3% | 0 | 0,0% | (207) | -11,8% | 1 547 | - |
| J. | Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (6 912) | | (11 854) | | 3 237 | | 4 942 | -41,7% | (10 149) | -313,5% |
| K. | Podatek dochodowy | (237) | 2,1% | (14) | 0,1% | 0 | 0,0% | (223) | 1592,9% | (237) | #DZIEL/0I |
| I. | - Bieżący podatek dochodowy | 0 | | 0 | | 0 | | 0 | - | 0 | - |
| II. | - Odroczone podatki dochodowe | (237) | | (14) | | 0 | | (223) | 1592,9% | (237) | #DZIEL/0I |
| L. | Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (7 149) | | (11 868) | | 3 237 | | 4 719 | -39,8% | (10 386) | -320,9% |
| M. | Zysk (strata) z działalności zanichanej | 0 | | 0 | | 0 | | 0 | - | 0 | - |
| N. | Zysk (strata) netto | (7 149) | | (11 868) | | 3 237 | | 4 719 | -39,8% | (10 386) | -320,9% |

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

| Wskaźniki płynności | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|------------|
| Wskaźnik płynności finansowej I stopnia | 4,64 | 3,36 | 4,52 |
| (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe) | | | |
| Wskaźnik płynności finansowej II stopnia | 4,64 | 3,36 | 4,52 |
| ((aktywa obrotowe-zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe) | | | |
| Wskaźnik płynności finansowej III stopnia | 0,02 | 0,27 | 0,03 |
| (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe) | | | |

| Wskaźniki rentowności | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Rentowność majątku (ROA) | -20,31 | -28,10 |
| (wynik finansowy netto / przeciętny stan aktywów) *100 | | |
| Rentowność netto | -359,07 | -1593,02 |
| (wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży)*100 | | |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) | -26,65 | -32,66 |
| (wynik finansowy netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100 | | |

W sprawozdaniu ujęto korektę błędu podstawowego z lat ubiegłych polegającą na ujęciu odpisów z tytułu udziałów w jednostkach zależnych do ceny sprzedaży ustalonej w 2016 roku. W wyniku korekty wynik 2015 roku uległ obniżeniu do kwoty -11.868 tys. złotych, a suma bilansowa do kwoty 38.551 tys. złotych.

Suma bilansowa w roku badanym wynosiła 31 854 tys. zł i zmalała w stosunku do roku ubiegłego o 17,4%. Spowodowane to było głównie sprzedażą udziałów w jednostkach zależnych. Spółka w roku badanym osiągnęła stratę w wysokości 7 149 tys. zł. W związku z tym wskaźniki rentowności osiągnęły wartości ujemne. Wskaźniki płynności I oraz II stopnia osiągnęły wartości powyżej optymalnej a wskaźnik płynności III stopnia wskazuje, że Spółka jest w stanie pokryć bieżące zobowiązania.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2016 r. 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 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

1. Aktywa

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

2. Kapitały własne

Kapitały własne zostały prawidłowo 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 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 11 stron kolejno numerowanych.

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

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

Warszawa, 26.04.2017 r.