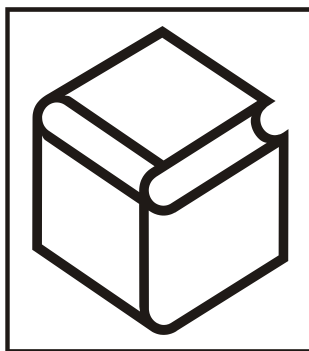


AUDYT



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH

MODZELEWSKI i WSPÓLNICY

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROTEL S.A.
na dzień 31.12.2016 r.
(zgodnie z KSRF 700 - w brzmieniu MSB 700)

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej EUROTEL S.A.

Przeprowadziliśmy zgodnie z KSRF (w brzmieniu MSB) badanie załączonego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest spółka EUROTEL S.A., z siedzibą w Gdańsku, ul. Myśliwska 21, na które składa się:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **90.857 tys. zł,**
2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zysk netto w wysokości **9.327 tys. zł,**
3. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o **4.079 tys. zł,**
4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o **6.988 tys. zł,**
5. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z obowiązującymi przepisami oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej EUROTEL S.A.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności jednostki.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej (KSRF), wydanych przez Krajową Radę



Biegłych Rewidentów w Polsce, współbrzmiących z Międzynarodowymi Standardami Badania (MSB).

3. wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki grupy kapitałowej zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw (dokumentacji konsolidacyjnej), z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie skonsolidowane, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 r., jak też jej całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
2. zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową, w jakim wpływają one na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie Grupy kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z 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 a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej, zawiera informacje określone w par. 91 ust. 5 ust. 4 lit. a, b, j oraz k Rozporządzenia Ministra Finansów z 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. Stwierdzamy także, że informacje określone w par. 91 ust. 5 pkt. 4 lit. c, d, e, f, h oraz i Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami oraz są zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, 27.03.2017 r.

Kluczowy Biegły Rewident

Beata Pytkowska
Pytkowska
Członek Zarządu
Beata Pytkowska 12391
Biegły Rewident
Nr ew. 12391

**Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – AUDYT
Sp. z o.o., Warszawa
ul. Kaleńska 8**

Nr ewidencyjny 2558
Pytkowska

Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr 12391
Biegły Rewident
Nr ew. 12391



1. ADRESAT SPRAWOZDANIA BIEGŁEGO REWIDENTA	6
2. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	6
2.1. WYKAZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
2.2. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I UCHWAŁY DOTYCZĄCE GRUPY	6
2.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
2.4. STWIERDZENIE O ZBADANIU SPRAWOZDANIA.....	9
3. ODPOWIEDZIALNOŚĆ KIEROWNICTWA ZA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	10
4. ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIEGŁEGO REWIDENTA	10
5. OPINIA	10
6. OBJAŚNIENIA	12
STRUKTURA I DYNAMIKA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ)	12
STRUKTURA I DYNAMIKA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ).....	14
WSKAŹNIKI	15
ANALIZA WYNIKÓW	16
7. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	17
L. ZASADY KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	17
II. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2016	
R.	17
AKTYWA	17
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	18
III. OBJAŚNIENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH	
DOCHODÓW ZA OKRES OBROTOWY OD 01.01.201 DO 31.12.2016 R.	18
IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO	
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY	
KAPITAŁOWEJ	19
8. INNE SPRAWY (PARAGRAF OPCJONALNY)	19
9. PODPIS BIEGŁEGO REWIDENTA, DATA PODPISU SPRAWOZDANIA, ADRES BIEGŁEGO	
REWIDENTA (AUDYTORA)	20

1. Adresat sprawozdania biegłego rewidenta

Adresatem sprawozdania biegłego rewidenta są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej Eurotel S.A.

2. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej

Badanie dotyczyło skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A. w Gdańsku, której Jednostką Dominującą jest EUROTEL S.A., zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, numer KRS 0000258070.

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki sporządzony w formie aktu notarialnego w dniu 27.03.2006 r. (Repertorium A nr 1327/2006). Ostatnia aktualizacja z dnia 26.06.2014 r., ujęta pod sygnaturą akt repertorium A nr 9633/2014.

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa Kapitałowa posiadała kapitał zakładowy w wysokości 750 tys. zł, który odpowiada kapitałowi zakładowemu jednostki dominującej.

2.1. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

Spółka EUROTEL S.A. wg stanu na dzień 31.12.2016 r. jest spółką dominującą wobec następujących Spółek zależnych:

- VIAMIND Sp. z o.o. – 1005 udziałów spółki – konsolidacja metodą pełną,
- SOON ENERGY Sp. z o.o. – 40% udziałów spółki – spółka nie objęta konsolidacją, ze względu na nieistotne dane finansowe.

Dzień bilansowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A. sporządzone zostało w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, tj. 31.12.2016 r.

2.2. Organy Spółki dominującej i uchwały dotyczące Grupy

Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd spółki dominującej EUROTEL S.A. sprawowali:

- Krzysztof Stepokura – Prezes Zarządu
- Tomasz Basiński - Wiceprezes Zarządu.

Prokurenci:

W badanym okresie obowiązywała ustanowiona w 2015 r. prokura łączna dla p. Beaty Milczewskiej oraz p. Marcina Bajdy.

Rada Nadzorcza

W badanym okresie funkcje nadzorcze w Jednostce Dominującej EUROTEL S.A. pełnili:

- Jacek Foltarz,
- Krzysztof Płachta,
- Jacek Struk,
- Marek Parnowski,
- Remigiusz Paszkiewicz.

Uchwały dotyczące Grupy Kapitałowej

Dnia 31 maja 2016 r.:

- o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Eurotel S.A. za rok 2015.

Rada Nadzorcza podjęła m.in. następujące uchwały:

Dnia 4 sierpnia 2016 r.:

- o wyborze Instytutu Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

2.3. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A. obejmujące:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą 90.857 tys. zł,
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zysk netto w wysokości 9.327 tys. zł,
4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o

- kwotę 4.079 tys. zł,
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6.988 tys. zł,
6. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Informacja o badaniu jednostkowych sprawozdań finansowych przez biegłych rewidentów

EUROTEL S.A.	Sprawozdanie Biegłego Rewidenta wydane przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. w dniu 27.03.2017 r., zawierające opinię bez uwag i zastrzeżeń.
VIA MIND Sp. z o.o.	Sprawozdanie Biegłego Rewidenta wydane przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. w dniu 03.03.2017 r., zawierające opinię bez uwag i zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Stwierdzono zgodność bilansu otwarcia na dzień 01.01.2016 r. ze zweryfikowanym i zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2015 r.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A. za rok 2015 zostało poddane badaniu przez Gdańską Grupę Audytorów Sp. z o.o. Opinię z przeprowadzonego badania wydano bez uwag i zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało:

- zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31.05.2016 r.,
- przedłożone Urzędowi Skarbowemu dnia 09.06.2016 r.,
- zarejestrowane w KRS dnia 10.06.2016 r.

Rachunkowość Grupy

Grupa posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd jednostki dominującej dokumentację przyjętych i stosowanych w Grupie zasad rachunkowości, która została przyjęta Uchwałą Zarządu jednostki dominującej z dnia 1 stycznia 2008 r.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

Księgi rachunkowe są prowadzone i przechowywane w siedzibie każdej ze spółek Grupy Kapitałowej z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe jednostki dominującej prowadzone są techniką komputerową w systemie informatycznym elseERP firmy ELSE Spółka Jawna Mikielwicz, Zajączkowski Systemy Informatyczne.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego przetwarzania danych.

2.4. Stwierdzenie o zbadaniu sprawozdania

Przyjęcie i opis przebiegu badania

Zarząd

„Eurotel S.A.”

- określanej niżej jako Spółka -

zlecił nam zbadanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 **Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A.** (zwanej dalej Grupą), sporządzonego w oparciu o grupowy pakiet konsolidacyjny, w tym sprawozdania finansowe jednostek konsolidowanych oraz sporządzenie sprawozdania Biegłego Rewidenta, na podstawie umowy nr 14/16/BSF z dnia 8 sierpnia 2016 r.

Badanie zostało przeprowadzone przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Kaleńska 8, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2558. Kluczowym biegłym rewidentem kierującym badaniem oraz biegłym rewidentem reprezentującym podmiot uprawniony jest Beata Pytkowska, numer ewidencyjny 12391. Zarówno podmiot jak i Kluczowy biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 27.03.2017 r. Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Badanie przeprowadzono w dniach od 14 do 17 marca 2017 r. i zakończono w dniu 27 marca 2017 r.

3. Odpowiedzialność kierownictwa za sprawozdanie finansowe

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A. zgodnie z mającymi zastosowanie ramowymi założeniami sprawozdawczości finansowej oraz innymi obowiązującymi przepisami oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej EUROTEL S.A.

Zarząd Eurotel S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A. spełniały wymagania przewidziane w MSR/MSSF oraz w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., Nr 0, poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Zarząd Jednostki Dominującej EUROTEL S.A. złożył zapewnienie o kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w kolejnym roku obrotowym, obejmującym minimum 12 miesięcy.

Zarząd Jednostki Dominującej Eurotel S.A. odpowiedzialny jest również za kontrolę wewnętrzną nieodzowną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A., nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

4. Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Biegły rewident jest odpowiedzialny za wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na podstawie przeprowadzonego badania.

Stwierdza się, że badanie zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami Rewizji (KSRF), tożsamymi z Międzynarodowymi Standardami Badania (MSB). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej nie zawiera istotnego zniekształcenia a w szczególności:

- a. badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym, w oparciu o pakiet konsolidacyjny obejmujący jednostkowe sprawozdania finansowe spółki dominującej i spółek zależnych;
- b. badanie obejmowało ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad rachunkowości oraz wartości szacunków ustalonych przez kierownictwo jednostki;

Stwierdza się, że uzyskane dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

5. Opinia



Wydano opinię niezmodyfikowaną (zamieszczona po stronie tytułowej sprawozdania).

A handwritten signature or stamp in blue ink, located in the bottom right corner of the page. It consists of several loops and a long vertical stroke, resembling a stylized signature.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROTEL S.A.

6. Objasnienia

Struktura i dynamika Sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2014	%	2015	%	2016	%	Zmiana stanu (+/-)			
							2015/2014		2016/2015	
							kwota	%	kwota	%
AKTYWA	80 723,0	100,0%	86 585,0	100,0%	90 857,0	100,0%	5 862,0	107,3%	4 272,0	104,9%
Aktywa trwałe	33 012,0	40,9%	34 425,0	39,8%	33 180,0	36,5%	1 413,0	104,3%	(1 245,0)	96,4%
Wartość firmy jednostek zależnych	3 034,0	3,8%	3 034,0	3,5%	3 034,0	3,3%	-	100,0%	-	100,0%
Wartości niematerialne , w tym:	21 250,0	26,3%	21 136,0	24,4%	21 028,0	23,1%	(114,0)	99,5%	(108,0)	99,5%
* wartość firmy	20 980,0	26,0%	20 980,0	24,2%	20 980	23,1%	-	100,0%	-	100,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	8 154,0	10,1%	9 524,0	11,0%	8 361,0	9,2%	1 370,0	116,8%	(1 163,0)	87,8%
Należności długoterminowe	191,0	0,2%	166,0	0,2%	134,0	0,1%	(25,0)	86,9%	(32,0)	80,7%
Inwestycje długoterminowe		0,0%	40,0	0,0%	40,0	0,0%	40,0	-	0,0	100,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	383,0	0,5%	525,0	0,6%	583,0	0,6%	142,0	137,1%	58,0	111,0%
Aktywa obrotowe	47 711,0	59,1%	52 160,0	60,2%	57 677,0	63,5%	4 449,0	109,3%	5 517,0	110,6%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-
Zapasy	10 545,0	13,1%	16 661,0	19,2%	13 251,0	14,6%	6 116,0	158,0%	(3 410,0)	79,5%
Należności krótkoterminowe	21 478,0	26,6%	21 493,0	24,8%	23 498,0	25,9%	15,0	100,1%	2 005,0	109,3%
Aktywa finansowe	51,0	0,1%	145,0	0,2%	29,0	0,0%	94,0	284,3%	(116,0)	20,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 445,0	19,1%	13 703,0	15,8%	20 691,0	22,8%	(1 742,0)	88,7%	6 988,0	151,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	192,0	0,2%	158,0	0,2%	208,0	0,2%	(34,0)	82,3%	50,0	131,6%

GRUPA KAPITAŁOWA EUROTEL S.A.

Wyszczególnienie	2014	%	2015	%	2016	%	Zmiana stanu (+/-)			
							2015/2014		2016/2015	
							kwota	%	kwota	%
PASYWA	80 723,0	100,0%	86 585,0	100,0%	90 857,0	100,0%	5 862,0	107,3%	4 272,0	104,9%
Kapitał własny ogółem	40 016,0	49,6%	44 298,0	51,2%	48 377,0	53,2%	4 282,0	110,7%	4 079,0	109,2%
kapitał własny przypad. akcjonariuszom Jedn. Dominuj.	40 016,0	49,6%	44 298,0	51,2%	48 377,0	53,2%	4 282,0	110,7%	4 079,0	109,2%
Kapitał akcyjny Jednostki dominującej	750,0	0,9%	750,0	0,9%	750,0	0,8%	-	100,0%	-	100,0%
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) Jednostki Dominującej	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy Jednostki Dominującej	29 485,0	36,5%	30 367,0	35,1%	31 645,0	34,8%	882,0	103,0%	1 278,0	104,2%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe jednostki dominującej	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-
Zyski zatrzymane jednostki zależnej przypadające jednostce dominującej	4 047,0	5,0%	5 151,0	5,9%	6 655,0	7,3%	1 104,0	127,3%	1 504,0	129,2%
Zysk (strata) netto przypadający Jednostce dominującej	5 734,0	7,1%	8 030,0	9,3%	9 327,0	10,3%	2 296,0	140,0%	1 297,0	116,2%
Udziały mniejszości	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-
Zysk (strata) netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-
Kapitał udziałowców mniejszościowych	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 707,0	50,4%	42 287,0	48,8%	42 480,0	46,8%	1 580,0	103,9%	193,0	100,5%
Rezerwy na zobowiązania	1 331,0	1,6%	2 006,0	2,3%	3 007,0	3,3%	675,0	150,7%	1 001,0	149,9%
Zobowiązania długoterminowe	170,0	0,2%	282,0	0,3%	139,0	0,15%	112,0	165,9%	(143,0)	49,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	39 190,0	48,5%	39 988,0	46,2%	39 294,0	43,2%	798,0	102,0%	(694,0)	98,3%
Rozliczenia międzyokresowe	16,0	0,0%	11,0	0,0%	40,0	0,0%	(5,0)	68,8%	29,0	363,6%

GRUPA KAPITAŁOWA EUROTEL S.A.

Struktura i dynamika Sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2014	2015	2016	Zmiana stanu (+/-)			
				2015/2014		2016/2015	
				kwota	%	kwota	%
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	164 579,0	281 692,0	338 313,0	117 113,0	171,2%	56 621,0	120,1%
Koszty działalności operacyjnej	157 552,0	270 966,0	325 214,0	113 414,0	172,0%	54 248,0	120,0%
Zysk na sprzedaży	7 027,0	10 726,0	13 099,0	3 699,0	152,6%	2 373,0	122,1%
Pozostałe przychody operacyjne	757,0	488,0	882,0	(269,0)	64,5%	394,0	180,7%
Pozostałe koszty operacyjne	1 049,0	1 162,0	2 086,0	113,0	110,8%	924,0	179,5%
Zysk z działalności kontynuowanej	6 735,0	10 052,0	11 895,0	3 317,0	149,3%	1 843,0	118,3%
Przychody finansowe	367,0	76,0	146,0	(291,0)	20,7%	70,0	192,1%
Koszty finansowe	246,0	133,0	117,0	(113,0)	54,1%	(16,0)	88,0%
Wynik z tytułu utraty kontroli	375,0	-	-	(375,0)	0,0%	-	-
Zysk brutto	7 231,0	9 995,0	11 924,0	2 764,0	138,2%	1 929,0	119,3%
Podatek dochodowy	1 497,0	1 965,0	2 597,0	468,0	131,3%	632,0	132,2%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 734,0	8 030,0	9 327,0	2 296,0	140,0%	1 297,0	116,2%
Inne całkowite dochody	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
Całkowite dochody ogółem	5 734,0	8 030,0	9 327,0	2 296,0	140,0%	1 297,0	116,2%

Wskaźniki

Rentowność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2014	2015	2016
Rentowność sprzedaży	wynik na sprzedaży	4%	3,8%	3,9%
	przychód netto ze sprzedaży			
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto	3%	3%	2,8%
	przychody netto ze sprzedaży			
Rentowność majątku	zysk netto	7%	9%	10%
	aktywa ogółem			
Rentowność kapitału własnego	zysk netto	14%	18%	19%
	kapitał własny			

Płynność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2014	2015	2016
Samofinansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	0,8	0,8	0,7
	aktywa obrotowe			
Wskaźnik płynności I	aktywa bieżące	1,2	1,3	1,5
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności II	aktywa bieżące – zapasy	0,9	0,9	1,1
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności III	aktywa bieżące - zapasy – należności	0,4	0,35	0,53
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności szybki	inwestycje krótkoterminowe	0,39	0,344	0,527
	zobowiązania bieżące			

Efektywność gospodarowania

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2014	2015	2016
Szybkość obrotu należności	należności z tyt. dostaw x 365	44	26	23
	przychód ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zobowiązań	zobowiązania z tyt. dost., robót i usł. x 365	73	46	38
	koszty działalności operacyjnej			
Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	24	22	15
	koszty działalności operacyjnej			



Analiza wyników

Grupa Kapitałowa w badanym roku wypracowała zysk netto w wysokości 9.327 tys. zł. W ubiegłym roku zysk netto Grupy wyniósł 8.030 tys. zł, co oznacza wzrost o ok. 16,2%.

Przychody Grupy wyniosły 338.313 tys. zł i w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrosły o 20,1%.

Przychody Grupy osiągnęte były: 1) ze sprzedaży produktów, na które składają się prowizje otrzymywane przez Grupę za zawarte umowy i aneksy, podpisywane z klientami operatora T-Mobile w salonach sieci Eurotel, a w przypadku spółki zależnej ViaMind Sp. z o.o. z klientami operatora sieci PLAY; 2) ze sprzedaży głównie telefonów komórkowych w ramach działalności związanej z operatorem T-Mobile, oraz sprzętu elektronicznego w ramach współpracy z Apple. W stosunku do roku ubiegłego odnotowano wzrost przychodów o 20,1%, co jest głównie wynikiem zawarcia przez Jednostkę dominującą większej liczby umów z klientami i uzyskaniu większych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów (głównie w związku z wprowadzeniem do sprzedaży nowych modeli telefonów komórkowych), w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Na dzień 31.12.2016 r. aktywa Grupy wyniosły 90.857 tys. zł, co oznacza, że w porównaniu z rokiem 2015 nastąpił 4,9% wzrost sumy bilansowej. Aktywa trwałe Grupy stanowią 36,5% wartości aktywów ogółem. Najwyższą pozycję aktywów stanowią wartości niematerialne, na które w szczególności składają się wartości firmy powstałe w związku z nabyciem w latach ubiegłych sieci sprzedaży PTC Era, sieci agencyjnej N (Solex), i zorganizowanych części przedsiębiorstwa od PPI-ETC Poland Sp. z o.o., MIX Electronics S.A., oraz spółki i-Terra Sp. z o.o., co stanowi 23,1% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe Grupy stanowią 63,5% wartości aktywów ogółem. Najwyższą pozycję aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe (25,9% aktywów ogółem), w przypadku których odnotowano ich wzrost w stosunku do roku 2015 o 9,3%. Drugą pod względem wartości pozycją aktywów są środki pieniężne i ich ekwiwalenty (22,8% aktywów ogółem), w przypadku których w stosunku do roku 2015 odnotowano 50,6% wzrost.

Najwyższą pozycję kapitałów i zobowiązań w skonsolidowanym bilansie stanowią kapitały własne przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej (53,2% pasywów ogółem). Kapitał własny Grupy w stosunku do roku ubiegłego wzrósł o 9,2%. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią drugą pod względem wartości pozycję pasywów (46,8% pasywów ogółem). W stosunku do roku 2015 odnotowano nieznaczny ich wzrost. W ramach zobowiązań i rezerw na zobowiązania najwyższą pozycją są zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią 43,2% pasywów ogółem.

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej znajdują się w przedziale od 4% do 19%. W roku 2015 odnotowano ich wzrost w stosunku do roku ubiegłego, głównie w związku ze wzrostem bieżącego wyniku finansowego. Rentowność netto sprzedaży wyniosła 2,8% i była nieznacznie niższa o 0,2 punktu procentowego od rentowności osiągniętej w roku 2015. Wzrost rentowności był głównie wynikiem wzrostu zysku netto. W porównaniu z rokiem ubiegłym nastąpił wzrost rentowności kapitału własnego do 19%, tj. o 1 punkt procentowy.

Szybkość obrotu należnościami Grupy skróciła się o 3 dni w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosła 23 dni.

Szybkość obrotu zobowiązań Grupy w stosunku do roku ubiegłego skróciła się o 8 dni i wyniosła 38 dni.

Szybkość obrotu zapasów Grupy skróciła się o 7 dni w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 15 dni.

W stosunku do roku ubiegłego odnotowano nieznaczny wzrost wskaźników płynności, które utrzymują się na dobrym poziomie. Na dzień 31.12.2016 r. aktywa bieżące Grupy przewyższają 1,5-krotnie zobowiązania bieżące, co świadczy o pełnym pokryciu zobowiązań bieżących aktywami bieżącymi, którymi dysponuje Grupa.

Wskaźniki płynności są na dobrym poziomie i nie wskazują na trudności Grupy z bieżącą regulacją zobowiązań.

7. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. ZASADY KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone metodą pełną na podstawie pakietu konsolidacyjnego obejmującego jednostkowe sprawozdania finansowe spółki dominującej i spółek zależnych oraz arkusze służące do eliminacji wzajemnych rozliczeń, rozrachunków i kapitałów.

Jednostkowe sprawozdania spółek objętych konsolidacją zostały sporządzone na dzień 31.12.2016 r. i obejmują te same okresy sprawozdawcze, tj. 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane w sposób poprawny.

Nie wystąpiły przesłanki do wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, w związku z niewystępowaniem tego typu transakcji w roku 2016.

II. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2016

r.

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowią 33.180 tys. zł i obejmują:

- wartość firmy jednostek zależnych	- 3.034 tys. zł
- wartości niematerialne, w tym:	- 21.028 tys. zł
- wartość firmy	- 20.980 tys. zł
- rzeczowe aktywa trwałe	- 8.361 tys. zł
- należności długoterminowe	- 134 tys. zł
- inwestycje długoterminowe	- 40 tys. zł
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	- 583 tys. zł

B. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe wynoszą 57.677 tys. zł i obejmują:

- zapasy	- 13.251 tys. zł
- należności krótkoterminowe	- 23.498 tys. zł
- aktywa finansowe	- 29 tys. zł
-środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 20.691 tys. zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	- 208 tys. zł

Razem aktywa - 90.857 tys. zł

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA

Struktura kapitałów i zobowiązań Grupy Kapitałowej jest następująca:

- rezerwy na zobowiązania	- 3.007 tys. zł
- kapitały własne	- 48.377 tys. zł
- Zobowiązania długoterminowe	- 139 tys. zł
- zobowiązania krótkoterminowe	- 39.294 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe	- 40 tys. zł

Razem kapitały i zobowiązania - 90.857 tys. zł

III. OBJAŚNIENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OBROTOWY OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 R.

Grupa Kapitałowa w badanym okresie wypracowała zysk netto w wysokości 9.327 tys. zł. W roku ubiegłym zysk netto Grupy wyniósł 8.030 tys. zł. Zysk netto za rok 2016 jest więc wyższy od wyniku finansowego osiągniętego w roku ubiegłym o ok.16,2%.

Na poziom wyniku w roku 2016 r. miały wpływ w szczególności: wzrost przychodów operacyjnych o 20,1%, przy nieznacznie wolniejszym wzroście kosztów operacyjnych o 20,0% i w efekcie uzyskanie zysku ze sprzedaży w wysokości 13.099 tys. zł.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły łącznie 47.912 tys. zł. Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1.204 tys. zł oraz dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie 29 tys. zł, dały w efekcie zysk brutto 11.924 tys. zł. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 2.597 tys. zł, na które złożył się głównie bieżący podatek dochodowy od osób prawnych, zysk netto Grupy wyniósł 9,327 tys. zł.

Całkowite dochody wyniosły 9.327 tys. zł, co było efektem osiągnięcia w roku 2016 przez Grupę zysku netto w kwocie 9.327 tys. zł.

IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości, oraz wymogami MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych.

2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 48 b ustawy o rachunkowości, oraz wymogami MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48 a ustawy o rachunkowości, oraz wymogami MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych.

4. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

8. Inne sprawy (paragraf opcjonalny)

Zdarzenia po dacie bilansu



Do dnia wydania opinii nie stwierdzono zdarzeń mających istotny wpływ na sumę bilansową i wysokość wyniku finansowego za rok badany.

9. Podpis biegłego rewidenta, data podpisu sprawozdania, adres biegłego rewidenta (audytora)

Sprawozdanie biegłego rewidenta zawiera 20 stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem Kluczowego biegłego rewidenta.

Warszawa, 27.03.2017 r.

Kluczowy Biegły Rewident

Beata Pytkowska

Członek Zarządu
Biegły Rewident nr 12391
Beata Pytkowska
Biegły Rewident
Nr ew. 12391

**Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – AUDYT
Sp. z o.o., Warszawa
ul. Kaleńska 8**

Nr ewidencyjny 2558

Beata Pytkowska

Członek Zarządu
Biegły Rewident nr 12391
Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ew. 12391

