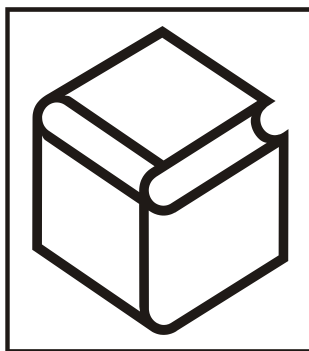


# AUDYT



INSTYTUT  
STUDIÓW  
PODATKOWYCH

---

MODZELEWSKI i WSPÓLNICY

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego

**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

Przeprowadziliśmy zgodnie z KSRF (w brzmieniu MSB) badanie załączonego sprawozdania finansowego 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 **70.412,5 tys. zł,**
2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zysk netto w wysokości **9.195,1 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 **3.947,5 tys. zł,**
4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o **7.282,5 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 EUROTEL S.A.

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

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

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

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

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
2. zostało sporządzone 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki 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 Spółki, 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, de, 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  
*Beata 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 kowaska

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



<b>1. ADRESAT SPRAWOZDANIA BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>6</b>
<b>2. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE .....</b>	<b>6</b>
2.1. IDENTYFIKACJA JEDNOSTKI, KTÓREJ SPRAWOZDANIE ZOSTAŁO ZBADANE .....	6
2.2. STWIERDZENIE O ZBADANIU SPRAWOZDANIA .....	10
2.3. ELEMENTY ZBADANEGO SPRAWOZDANIA .....	10
2.4. OKREŚLENIE DATY LUB OKRESU OBJĘTEGO ELEMENTAMI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
<b>3. ODPOWIEDZIALNOŚĆ KIEROWNICTWA ZA SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>11</b>
<b>4. ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>11</b>
<b>5. OPINIA .....</b>	<b>12</b>
<b>6. OBJAŚNIENIA .....</b>	<b>13</b>
STRUKTURA I DYNAMIKA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ) .....	13
STRUKTURA I DYNAMIKA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ) .....	15
WSKAŹNIKI .....	16
ANALIZA WYNIKÓW .....	17
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	18
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	22
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	22
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	22
INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	22
<b>7. INNE SPRAWY (PARAGRAF OPCJONALNY) .....</b>	<b>22</b>
<b>8. PODPIS BIEGŁEGO REWIDENTA, DATA PODPISU SPRAWOZDANIA, ADRES BIEGŁEGO REWIDENTA (AUDYTORA) .....</b>	<b>23</b>

## 1. Adresat sprawozdania biegłego rewidenta

Adresatem sprawozdania biegłego rewidenta są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza.

## 2. Informacje wprowadzające

### 2.1. Identyfikacja jednostki, której sprawozdanie zostało zbadane

Badaniem biegłego rewidenta zostało objęte sprawozdanie finansowe jednostki Eurotel S.A.

#### Firma, forma prawna, siedziba, rejestr

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:  
„EUROTEL” Spółka Akcyjna  
w Krajowym Rejestrze Sądowym, numer KRS 0000258070.

Siedzibą jednostki jest Gdańsk, ul. Myśliwska, nr 21.

#### Przedmiot działalności Spółki

Przedmiot działalności Spółki zgodny jest z zapisami w KRS:

- Telekomunikacja,
- Handel detaliczny z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
- Handel hurtowy z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- Naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego.

#### Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

#### Umowa Spółki

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki z dnia 27.03.2006 r., ujęty pod sygnaturą akt repertorium A nr 1327/2006. Ostatnia aktualizacja z dnia 26.06.2014 r., ujęta pod sygnaturą akt repertorium A nr 9633/2014.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

#### Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy wynosi 749.651,00 zł i dzieli się na 2.500.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz 1.248.255 akcji serii B o wartości

nominalnej 0,20 zł każda.

**Informacja o jednostkach powiązanych wg stanu na dzień bilansowy:**

Spółka jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Eurotel, w skład grupy wchodzi:

- Viamind Sp. zoo – 100 % udziałów,
- Soon Energy Sp. zoo – 40 % udziałów.

**Organy Spółki/Funduszu/Jednostki i uchwały**

**Zarząd i przedstawicielstwo**

W badanym okresie Zarząd 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 pełnili:

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

**Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w badanym roku m.in. następujące uchwały:**

Dnia 31 maja 2016 r.:

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2015 r.,

- o udzieleniu absolutorium każdemu z członków Zarządu Spółki za rok 2015,
- o udzieleniu absolutorium każdemu z członków Rady Nadzorczej Spółki za rok 2015,
- o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Eurotel za rok 2015,
- o przeznaczeniu zysku netto za rok 2015 w wysokości 5.247.557,00 zł na wypłatę dywidendy w wysokości 1,40 zł na akcję, zaś resztę zysku w kwocie 1.278.358,31 zł na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

### **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 sprawozdania finansowego za rok 2016.

### **Istotne umowy**

- umowa agencyjna zawarta z operatorem komórkowym T-mobile, zawarta na czas nieoznaczony,
- umowa zawarta z Apple Distribution International Ireland. Zgodnie z umową Spółka działając pod marką iDREAM została Autoryzowanym Sprzedawcą Apple,
- umowa agencyjna zawarta ze spółką ITI Neovision Sp. z o.o. dotycząca sprzedaży usług telewizji „n”,
- umowa dealerska zawarta ze spółką AB S.A., której przedmiotem jest współpraca w zakresie sprzedaży towarów z kategorii AGD, RTV, sprzęt IT, telefonów komórkowych, smartphonów,
- umowa resellerska zawarta z iSource S.A., której przedmiotem jest odsprzedaż produktów komputerowych (towarów) znajdujących się w ofercie spółki iSource S.A.

### **Numer statystyczny (REGON)**

Urząd Statystyczny w Gdańsku nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

**191167690.**

### **Numer identyfikacji podatkowej (NIP)**

Urząd Skarbowy w Gdańsku nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

**5861584525.**





## 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 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.

## Kontrole podatkowe

W badanym okresie (za 2016 r.) kontynuowana była kontrola UKS w zakresie rozliczenia podatku VAT za rok 2013. Kontrola do dnia dzisiejszego nie została zakończona. W 2016 r. US uznał wniosek spółki o stwierdzenie nadpłaty PDOP za rok 2009 dot. amortyzacji podatkowej ZCP. W roku 2016 spółka wystąpiła do US z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty PDOP (w tym samym zakresie) za rok 2010. Postępowanie w toku.

W dniu 13.12.2016 r. Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku wszczął kontrolę w zakresie prawidłowości rozliczenia VAT za okres 07.2014 oraz 11.2014 r. Przewidywany termin zakończenia kontroli: 12.04.2017 r.

## Zatrudnienie

Zatrudnienie w Spółce w na koniec 2016 r. wyniosło 207 osób (w 2015 r. - 194 osób).

## Rachunkowość jednostki

Księgi rachunkowe są prowadzone w oparciu o zasady określone ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (z późniejszymi zmianami) oraz Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz politykę rachunkowości wprowadzoną Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 1 stycznia 2008 r.

Ewidencja księgową prowadzona jest rzetelnie, sprawdzalnie i na bieżąco. Operacje gospodarcze są prawidłowo udokumentowane, a dowody księgowe spełniają wymogi art. 21 ustawy o rachunkowości. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z dokumentami źródłowymi.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego w badanym okresie i w okresie porównywalnym stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa.

Księgi rachunkowe prowadzone w roku 2016 były techniką komputerową w systemie finansowo – księgowym elseERP firmy ELSE Spółka Jawna Mikielewicz, Zajączkowski Systemy Informatyczne

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego przetwarzania danych.

Księgi rachunkowe są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki, z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

## **2.2. Stwierdzenie o zbadaniu sprawozdania**

### **Przyjęcie i opis przebiegu badania**

Zarząd

**„Eurotel S.A.”**

- określanej niżej jako Spółka -

zlecił nam zbadanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 sporządzonego w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe oraz sporządzenie sprawozdania biegłego rewidenta zawierającego opinię, 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: badanie wstępne od 28 listopada do 2 grudnia 2016 r., badanie zasadnicze od 20 do 24 lutego 2017 r. i zakończono w dniu 27 marca 2017 r.

## **2.3. Elementy zbadanego sprawozdania**

Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z następujących elementów:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **70.412,5 tys. zł,**

2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zysk netto w wysokości **9.195,1 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 **3.947,5 tys. zł,**
4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o **7.282,5 tys. zł,**
5. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

#### **2.4. Określenie daty lub okresu objętego elementami sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe sporządzono zostało za okres od dn. 01.01.2016 r. do dn. 31.12.2016 r.

#### **3. Odpowiedzialność kierownictwa za sprawozdanie finansowe**

Za sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z mającymi zastosowanie ramowymi założeniami sprawozdawczości finansowej oraz innymi obowiązującymi przepisami oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd badanej jednostki.

Zarząd Eurotel S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w MSR/MSSF oraz 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”.

Zarząd Spółki złożył zapewnienie o kontynuacji działalności jednostki w kolejnym roku obrotowym, obejmującym minimum 12 miesięcy.

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

#### **4. Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Biegły rewident jest odpowiedzialny za wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia a w szczególności:

- a. badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym;
- b. dobór prób zależny był od osądu biegłego rewidenta;
- c. 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).



## 6. Objąsnienia

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

Wyszczególnienie	2014	%	2015	%	2016	%	Zmiana stanu (+/-)			
							2015/2014		2016/2015	
							kwota	%	kwota	%
<b>AKTYWA</b>	<b>54 191</b>	<b>100,0%</b>	<b>61 989</b>	<b>100,0%</b>	<b>70 413</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 798</b>	<b>114,4%</b>	<b>8 424</b>	<b>113,6%</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>29 061</b>	53,6%	<b>29 744</b>	48,0%	<b>28 920</b>	41,1%	<b>683</b>	<b>102,3%</b>	<b>(824)</b>	<b>97,2%</b>
Wartości niematerialne i prawne	19 350	35,7%	19 239	31,0%	19 150	27,2%	(111)	<b>99,4%</b>	(89)	<b>99,5%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	4 942	9,1%	5 570	9,0%	4 763	6,8%	628	<b>112,7%</b>	(807)	<b>85,5%</b>
Należności długoterminowe	1	0,0%	1	0,0%	4	0,0%	(0)	<b>73,8%</b>	3	<b>487,8%</b>
Inwestycje długoterminowe	4 598	8,5%	4 638	7,5%	4 638	6,6%	40	<b>100,9%</b>	0	<b>100,0%</b>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	170	0,3%	296	0,5%	365	0,5%	126	<b>174,0%</b>	69	<b>123,3%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>25 130</b>	46,4%	<b>32 245</b>	52,0%	<b>41 493</b>	58,9%	<b>7 115</b>	<b>128,3%</b>	<b>9 247</b>	<b>128,7%</b>
Zapasy	5 110	9,4%	9 235	14,9%	8 049	11,4%	4 125	<b>180,7%</b>	(1 186)	<b>87,2%</b>
Należności krótkoterminowe	11 276	20,8%	11 031	17,8%	14 139	20,1%	(245)	<b>97,8%</b>	3 109	<b>128,2%</b>
Aktywa Finansowe	51	0,1%	34	0,0%	29	0,0%	(40)	<b>21,6%</b>	18	<b>261,1%</b>
Inwestycje krótkoterminowe	8 568	15,8%	11 824	19,1%	19 107	27,1%	3 279	<b>138,3%</b>	7 260	<b>161,3%</b>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	125	0,2%	121	0,2%	169	0,2%	(4)	<b>97,0%</b>	47	<b>139,1%</b>

**EUROTEL S.A.**

Wyszczególnienie	2014	%	2015	%	2016	%	Zmiana stanu (+/-)			
							2015/2014		2016/2015	
							kwota	%	kwota	%
<b>PASYWA</b>	<b>54 191</b>	<b>100,0%</b>	<b>61 989</b>	<b>100,0%</b>	<b>70 413</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 798</b>	<b>114,4%</b>	<b>8 423</b>	<b>113,6%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>34 865</b>	64,3%	<b>37 643</b>	<b>60,7%</b>	<b>41 590</b>	<b>59,1%</b>	<b>2 778</b>	<b>108,0%</b>	<b>3 947</b>	<b>110,5%</b>
Kapitał podstawowy	750	1,4%	750	1,2%	750	1,1%	0	<b>100,0%</b>	0	<b>100,0%</b>
Kapitał zapasowy	29 485	54,4%	30 367	49,0%	31 645	44,9%	882	<b>103,0%</b>	1 278	<b>104,2%</b>
Zysk z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-	0	-
Zysk netto roku obrotowego	4 630	8,5%	6 526	10,5%	9 195	13,1%	1 896	<b>141,0%</b>	2 669	<b>140,9%</b>
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-	0	-
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>19 326</b>	<b>35,7%</b>	<b>24 346</b>	<b>39,3%</b>	<b>28 823</b>	<b>40,9%</b>	<b>5 020</b>	<b>126,0%</b>	<b>4 476</b>	<b>118,4%</b>
Rezerwy na zobowiązania	796	1,5%	1 532	2,5%	2 382	3,4%	736	<b>192,4%</b>	850	<b>155,5%</b>
Zobowiązania długoterminowe	48	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	(48)	<b>0,0%</b>	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	18 466	34,1%	22 803	36,8%	26 401	37,5%	4 338	<b>123,5%</b>	3 597	<b>115,8%</b>
Rozliczenia międzyokresowe	16	0,0%	11	0,0%	40	0,1%	(5)	<b>65,6%</b>	29	<b>377,2%</b>

## 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	95 104	207 219	240 560	112 115	217,9%	33 341	116,1%
Koszty działalności operacyjnej	92 634	202 859	231 196	110 225	219,0%	28 337	114,0%
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>2 470</b>	<b>4 360</b>	<b>9 364</b>	<b>1 890</b>	<b>176,5%</b>	<b>5 004</b>	<b>214,8%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	561	387	700	(174)	69,0%	313	180,9%
Pozostałe koszty operacyjne	680	429	1 617	(251)	63,1%	1 188	376,9%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>2 351</b>	<b>4 318</b>	<b>8 447</b>	<b>1 967</b>	<b>183,7%</b>	<b>4 129</b>	<b>195,6%</b>
Przychody finansowe	2 961	3 060	2 644	99	103,3%	(416)	86,4%
Koszty finansowe	151	65	57	(86)	43,0%	(8)	87,6%
<b>Zysk na działalności gospodarczej</b>	<b>5 161</b>	<b>7 313</b>	<b>11 034</b>	<b>2 152</b>	<b>141,7%</b>	<b>3 721</b>	<b>150,9%</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>5 161</b>	<b>7 313</b>	<b>11 034</b>	<b>2 152</b>	<b>141,7%</b>	<b>3 721</b>	<b>150,9%</b>
Podatek dochodowy	531	787	1 839	256	148,2%	1 052	233,6%
<b>Zysk netto</b>	<b>4 630</b>	<b>6 526</b>	<b>9 195</b>	<b>1 896</b>	<b>141,0%</b>	<b>2 669</b>	<b>140,9%</b>
Inne całkowite dochody	0	0	0	-	-	-	-
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>4 630</b>	<b>6 526</b>	<b>9 195</b>	<b>1 896</b>	<b>141,0%</b>	<b>2 669</b>	<b>140,9%</b>

**Wskaźniki**

**Rentowność**

<b>Wskaźnik</b>	<b>Treść ekonomiczna</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Rentowność sprzedaży	wynik na sprzedaży	3%	2%	4%
	przychód netto ze sprzedaży			
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto	5%	3%	4%
	przychody netto ze sprzedaży			
Rentowność majątku	zysk netto	9%	11%	13%
	aktywa ogółem			
Rentowność kapitału własnego	zysk netto	13%	17%	22%
	kapitał własny			

**Płynność**

<b>Wskaźnik</b>	<b>Treść ekonomiczna</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Samofinansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	0,73	0,71	0,64
	aktywa obrotowe			
Wskaźnik płynności I	aktywa bieżące	1,36	1,41	1,57
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności II	aktywa bieżące – zapasy	1,08	1,01	1,27
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności III	aktywa bieżące - zapasy – należności	0,47	0,53	0,73
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności szybki	inwestycje krótkoterminowe	0,46	0,52	0,72
	zobowiązania bieżące			

**Efektywność gospodarowania**

<b>Wskaźnik</b>	<b>Treść ekonomiczna</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Szybkość obrotu należności	należności z tyt. dostaw x 365	37	17	19
	przychód ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zobowiązań	zobowiązania z tyt. dost., robót i usł. x 365	54	36	36
	koszty działalności operacyjnej			
Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	20	17	13
	koszty działalności operacyjnej			





## Analiza wyników

W roku badanym Spółka wypracowała łączne całkowite dochody w wysokości 9.195,0 tys. zł, co odpowiada wypracowanemu zyskowi netto w roku 2016. W porównaniu do roku 2015 zysk netto wzrósł o 40,9 % tj. o 2.669,0 tys. zł. Na wzrost wyniku w 2016 r. miał wpływ: 1) wzrost przychodów ze sprzedaży o 16,1 % przy jednoczesnym, mniejszym wzroście kosztów działalności podstawowej o 14 %, 2) ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 917,0 tys. zł, 3) dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie 2.587,0 tys. zł, osiągnięty przez Spółkę głównie w związku z otrzymaniem dywidendy od spółki zależnej, oraz 4) obciążenie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 1.839 tys. zł, na co główny wpływ miał bieżący podatek dochodowy.

Wskaźniki rentowności w stosunku do roku ubiegłego wzrosły, ze względu na wyższy niż w roku ubiegłym zysk netto o 40,9 %.

W badanym okresie odnotowano wzrost wartości należności krótkoterminowych o 28,2 % w porównaniu do roku 2015 - na dzień 31.12.2016 r. należności krótkoterminowe wyniosły 14.139,4 tys. zł. W 2016 roku szybkość obrotu należności wynosiła 19 dni i w stosunku do roku poprzedniego uległa wydłużeniu o 2 dni.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych zwiększyła się w 2016 r. o ok. 15,8 %. Wskaźnik obrotu zobowiązań nie uległ zmianie w porównaniu do roku 2015 i wynosi 36 dni.

Wskaźnik obrotu zapasów uległ skróceniu o 4 dni w stosunku do roku ubiegłego i w 2016 roku wyniósł 13 dni.

Nastąpił wzrost wskaźników płynności I, II oraz III stopnia:

wskaźnik płynności I stopnia	- 1,57 (w 2015 r. 1,41),
wskaźnik płynności II stopnia	- 1,27 (w 2015 r. 1,01),
wskaźnik płynności III stopnia	- 0,73 (w 2015 r. 0,53).

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

## Objaśnienia do elementów sprawozdania finansowego

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

#### A. Aktywa trwałe

#### A. Aktywa trwałe

##### I. Wartości niematerialne i prawne wartość netto **19.150,3 tys. zł**

Na wartości niematerialne i prawne składa się głównie pozycja wartości firm nabytych przez Spółkę, a w szczególności:

PPI-ETC Poland Sp. zoo – 7.500,0 tys. zł,  
KiM Group Kuczek i Gaweł Sp. J. – 7.111,5 tys. zł,  
MIX Electronics S.A. - 1.646,0 tys. zł,  
LOBO GSM – 2.223,0 tys. zł,  
SOLEX Sp. z o.o. - 118,6 tys. zł,  
i-Terra Sp. z o.o. - 527,7 tys. zł.

**Łącznie - 19.126,8 tys. zł.**

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka przeprowadziła test na trwałą utratę wartości firmy, który wykazał nadwyżkę wyceny nad wartością firmy ujawnioną w sprawozdaniu finansowym.

##### II. Rzeczowe aktywa trwałe wartość netto **4.763,1 tys. zł**

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się głównie środki trwałe, w ramach których największą pozycję stanowią inwestycje w obcych środkach trwałych (57,14 %), na które składają się salony sprzedaży sieci Eurotel S.A. w ramach operatora T-Mobile oraz salony klasy Premium pod marką iDream.

##### III. Inwestycje długoterminowe **4.638,4 tys. zł**

Na wartość pozycji inwestycje długoterminowe składają się posiadane przez Spółkę udziały w jednostkach powiązanych, a w szczególności: 100 % udziałów w Spółce Viamind Sp. z o.o. o wartości 4.598,4 tys. zł oraz 40 % udziałów w Spółce Soon Energy Sp. z o.o. o wartości 40 tys. zł.

##### IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe **364,7 tys. zł**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą 364,7 tys. zł i dotyczą głównie aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie 351,5 tys. zł. W ramach pozycji wykazywane są również koszty rozliczane w czasie powyżej 1 roku w kwocie 13,1 tys. zł.



**B. Aktywa obrotowe**

**I. Zapasy**

**8.049,1 tys. zł**

Zapasy na 31 grudnia 2016 r. wykazano w wartości netto 8.049,1 tys. zł i obejmowały one:

- materiały	70,2 tys. zł
- towary	7.978,9 tys. zł

Stan ilościowy zapasów został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień 31.12.2016 r.

W roku 2016 został dokonany odpis aktualizacyjny wartość zapasów nierotujących w wysokości 728 tys. zł.

**II. Należności krótkoterminowe**

**14.139,4 tys. zł**

**a) od jednostek powiązanych, z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy**

Należności netto z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych na dzień bilansowy wynoszą 231,4 tys. zł.

**b) od jednostek pozostałych, z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy**

Należności netto z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych na dzień bilansowy wynoszą 12.470,5 tys. zł i dotyczą należności od krajowych odbiorców.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług została skorygowana w roku 2016 o odpis aktualizujący w kwocie 2.227,2 tys. zł.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2016 r.

**c) inne**

Na pozycję należności inne w kwocie netto 1.437,6 tys. zł głównie składają się należności z tytułu podatku VAT do odliczenia w kolejnych okresach sprawozdawczych (kwota 115,7 tys. zł) oraz podatku VAT należnego do rozliczenia w roku 2017 w kwocie 856,3 tys. zł.

**III. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 31.12.2016 r. wynosiły 19.106,7 tys. zł.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych w wysokości 5.607,0 tys. zł zostały potwierdzone przez bank na dzień bilansowy.

Spółka posiada środki pieniężne na lokacie krótkoterminowej do 1 miesiąca w kwocie 13.000 tys. zł. Odsetki od lokaty naliczone do dnia 31.12.2016 r. zostały przez Spółkę poprawnie wyliczone.

Środki pieniężne w kasie w wysokości 85,3 tys. zł zostały potwierdzone poprzez inwentaryzację kasy przeprowadzoną na dzień bilansowy.

#### **IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą 168,6 tys. zł i dotyczą kosztów rozliczanych w czasie poniżej 1 roku.

### **PASYWA**

#### **A. Kapitał własny**

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy wynosił 749,7 tys. zł i był zgodny z wpisem do KRS oraz Statutem Spółki.

Kapitał zapasowy na 31.12.2016 r. wyniósł 31.645,2 tys. zł, i uległ zwiększeniu w porównaniu do roku 2015 o kwotę 1.278,4 tys. zł. z tytułu przekazania części zysku netto osiągniętego w 2015 r. na podwyższenie kapitału zapasowego, zgodnie z uchwałą z dnia 31 maja 2016 r. podjętą przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Pozostałą część zysku netto za rok 2015 w kwocie 5.247,6 tys. zł została przekazana na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

#### **B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

##### **I. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwa na przyszłe zobowiązania na 31.12.2016 r. wyniosła 2.382,0 tys. zł i dotyczyła:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.520,1 tys. zł,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne w kwocie 551,5 tys. zł,
- pozostałych rezerw w kwocie 310,4 tys. zł.

##### **III. Zobowiązania krótkoterminowe**

**26.401,0 tys. zł**

#### **1. wobec jednostek powiązanych, z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy**

Zobowiązania netto z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych na dzień bilansowy wyniosły 45,5 tys. zł.

#### **2. wobec pozostałych jednostek**

##### **a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy**

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek na dzień 31.12.2016

r. wyniosła 23.061,6 tys. zł.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP i obowiązującego na dzień 30.12.2016 r.

**b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń**

Na dzień 31.12.2016 r. zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń wynoszą 2.754,0 tys. zł, w tym:

- z tytułu podatku PIT	- 117,1 tys. zł,
- wobec ZUS	- 435,1 tys. zł,
- PFRON	- 17,3 tys. zł,
- z tytułu podatku CIT	- 266,8 tys. zł,
- z tytułu podatku VAT	- 1.917,7 tys. zł.

**c) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń**

Pozycja w kwocie 433,1 tys. zł dotyczy zobowiązań z tytułu wynagrodzeń na dzień 31.12.2016 r. i jest zgodna z listami plac za grudzień 2016 r.

**d) Inne zobowiązania**

Na pozycję na dzień 31.12.2016 r. w wysokości 106,8 tys. zł składają się głównie zobowiązania wobec TU Ergo Hestia S.A. w kwocie 55 tys. zł.

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Na poziom wyniku netto za 2016 r. miały wpływ następujące wielkości:

1. Zysk ze sprzedaży w kwocie 9.364 tys. zł, będący wynikiem szybszego wzrostu przychodów ze sprzedaży (o 16,1%) w porównaniu do dynamiki wzrostu kosztów działalności podstawowej (wzrost o 14 %).
2. Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 917 tys. zł. Na poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w badanym roku wpłynęła głównie aktualizacja wartości niefinansowych aktywów na kwotę 1.382 tys. zł, w związku z utworzonymi w rok 2016 odpisami aktualizującymi wartość należności.
3. Dodatni wynik działalności finansowej w kwocie 2.587 tys. zł, który wynika głównie z przychodu osiągniętego z otrzymanej dywidendy od spółki zależnej Viamind Sp. z o.o. w kwocie 2.500 tys. zł.

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

## Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające

Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

## 7. Inne sprawy (paragraf opcjonalny)

### Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania

finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 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.

### Zdarzenia po dacie bilansu

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

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

Sprawozdanie biegłego rewidenta zawiera 23 strony. Każda ze stron opatrzona jest podpisem Kluczowego biegłego rewidenta.

Warszawa, 27.03.2017 r.

#### Kluczowy Biegły Rewident

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

