

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

z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
FINANCIAL ASSETS MANAGEMENT GROUP S.A.
(DAWNIEJ POLISH SERVICES GROUP S.A.)**

za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu
z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Grupy Kapitałowej
Financial Assets Management Group S.A. (dawniej Polish Services Group S.A.)
w Warszawie**

za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Financial Assets Management Group S.A (dawniej Polish Services Group S.A.) z siedzibą w Warszawie, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym i skonsolidowanych przepływach pieniężnych sporządzone za okres od dnia 1.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające.

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

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia. Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu

finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzenia i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 r., oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa, w tym Rozporządzeniem 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 dominującej.

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 grupy kapitałowej

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

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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 26 kwietnia 2017 r.



**GRUPA KAPITAŁOWA
FINANCIAL ASSETS MANAGEMENT GROUP S.A.
(DAWNIEJ POLISH SERVICES GROUP S.A.)**

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Warszawa 26 kwietnia 2017 r.

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	3
II. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	5
B. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
II. ZMIANA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	10
1. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	10
2. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW I WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE.....	10
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	11
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	11
6. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
7. INFORMACJE DODATKOWE	11
8. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	11
10. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM.....	12
D. PODSUMOWANIE BADANIA	12

A. Część ogólna raportu

I. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Financial Assets Management Group S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej w drodze przekształcenia Polish Services Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 27.11.2008 r., Akt Notarialny Rep. Nr A 9104/2008. Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym REP. A NR 2806/2016.

Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy

31 616 tys. zł

- pozostałe kapitały własne Grupy

-8 400 tys. zł

Na dzień 31.12.2016 r. struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej zgodnie z informacją otrzymaną od Spółki przedstawia się następująco:

Akjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
Baltic Bridge S.A.	10 370 081	10 370 081,00	32,80%
Al Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14%
AS Corporate Sp. zo.o.	2 646 000	2 646 000,00	8,37%
Pozostali	11 600 021	11 600 021,00	36,69%
Razem	31 616 102	31 616 102,00	100,00%

Kapitał akcyjny Grupy na dzień bilansowy wynosi 31.616.102,00 zł i dzieli się na 31.616.102 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 14.000.000 akcji zwykłych serii A,
- 10.500.000 akcji zwykłych serii B,
- 4.500.000 akcji zwykłych serii C,
- 400.000 akcji zwykłych serii D,
- 2.216.102 akcji zwykłych serii E.

Jednostka dominująca:

- 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**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy NIP - **526-27-25-362**

W trakcie roku w skład Grupy wchodziły następujące podmioty zależne :

- Financial Assets Management Group S.A. – segment inwestycyjny – zarządzanie holdingiem
- Tele - Polska Sp. z o.o. – spółka sprzedana w trakcie roku,
- TelePL Sp z o.o. – spółka sprzedana w trakcie roku,
- DID Sp. z o.o. - spółka sprzedana w trakcie roku,
- TeleDID Spz.o. – spółka sprzedana w trakcie roku,
- E-Telko Sp. z o.o.– spółka sprzedana w trakcie roku,
- Tele-Equipment Sp. z o.o. – spółka sprzedana w trakcie roku,
- Teltraffic Sp. z o.o. – spółka sprzedana w trakcie roku,
- TeleTTR Sp. z o.o. – spółka sprzedana w trakcie roku,

- Energetyka dla domu Sp. z o.o. – spółka sprzedana w trakcie roku,
- New Age Ventures Sp. z o.o. – spółka sprzedana w trakcie roku.

Do dnia sprzedaży podmiotów zależnych Grupa prowadziła działalność w segmencie telekomunikacyjnym. Na dzień 31.12.2016 r. w związku ze sprzedażą Spółek Grupa prowadzi działalność wyłącznie w segmencie działalności pozostałej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Financial Assets Management Group S.A. nie wchodziły żadne jednostki zależne.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką dominującą 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.

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej sporządzone na dzień 31.12.2016 roku oraz dane finansowe jednostek zależnych do dnia utraty kontroli.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa w (tys. zł)	Zysk netto za okres (tys. zł)
Podmiot dominujący	31 854	-7 149
Podmioty zależne	-	-2 562
RAZEM	31 854	-9 711
Korekty konsolidacyjne	-	-7 279
Suma sprawozdania skonsolidowanego	31 854	-16 990

II. Badanie sprawozdania finansowego

- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B 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 oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu odpowiednich przepisów.
- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 11.08.2016 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r., umowa na badanie została zawarta dnia 17.01.2017 roku. Badanie przeprowadzono w okresie od 25.02.2017 r. do 26.04.2017 r.

- Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wyrwykowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
- Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.
- Zarząd jednostki dominującej potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.
- W trakcie badania Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

III. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy

- Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy tj. za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r., zostało przeprowadzone przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Jednostka dominująca wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość aktywów spółek zależnych sprzedanych po dniu bilansowym, tj. DID Sp. z o.o., TeleEquipment Sp.z o.o., Tele PL Sp. z o.o., Teltraffic Sp z. o.o. w łącznej wartości 28 323 tys. złotych (w tym wartość firmy jednostek zależnych w łącznej wartości 13 053 tys. złotych. 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. W przypadku braku realizacji prognoz istnieje ryzyko ewentualnej utraty wartości aktywów o powyższą kwotę, a wysokość odpisu byłaby ściśle skorelowana z wynikami osiągniętymi przez te jednostki w 2016 roku.

Jednostka dominująca wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przychody łącznej kwocie 14 169 tys. złotych dotyczące jednostek zależnych, które naszym zdaniem nie spełniają kryteriów przychodu zwartych w paragrafie 34 MSR 18. W naszej opinii w związku z niepewnością dotyczącą prawdopodobieństwa uzyskania korzyści ekonomicznych z powyższego tytułu jednostka nie powinna rozpoznać przychodu w powyższej kwocie, co spowodowałoby obniżenie wartości należności oraz wyniku finansowego.

Uwzględniając powyższe dające się wiarygodnie oszacować korekty wynikające z opisanych powyżej zastrzeżeń skonsolidowany wynik finansowy 2015 roku uległby obniżeniu o kwotę 42 492 tys. złotych do kwoty - 46 759 tys. złotych.”

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29.05.2016 r.,
- Zatwierdzone skonsolidowane 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..

B. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej i ocena kontynuacji działalności

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części niniejszego raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w tys. złotych.

I. Zmiana i struktura głównych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

BILANS - AKTYWA w tys. zł							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015 (przekształcone)		Zmiana stanu	
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo 2016 / 2015	Procentowo
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Aktywa trwałe	334	1,0%	12 337	12,2%	-12003,0	-97,3%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	37	0,1%	5 627	5,6%	-5 590,0	-99,3%
II.	Wartość firmy	0	0,0%	258	0,3%	-258,0	-100,0%
III.	Inne wartości niematerialne	242	0,8%	5 544	5,5%	-5 302,0	-95,6%
IV.	Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-
V.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-
VI.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-
VII.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-
VIII.	Pożyczki udzielone	0	0,0%	472	0,5%	-472,0	-100,0%
IX.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-
X.	Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-
XI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55	0,2%	436	0,4%	-381,0	-87,4%
B.	Aktywa obrotowe	31 520	99,0%	88 694	87,8%	-57 174,0	-64,5%
I.	Zapasy	0	0,0%	1 339	1,3%	-1 339,0	-100,0%
II.	Należności handlowe	1 374	4,3%	16 743	16,6%	-15 369,0	-91,8%
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	11	0,0%	850	0,8%	-839,0	-98,7%
IV.	Pozostałe należności	17 980	56,4%	18 163	18,0%	-183,0	-1,0%
V.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	0,0%	2	0,0%	0,0	0,0%
VI.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	4 332	4,3%	-4 332,0	-100,0%
VII.	Pożyczki udzielone	21	0,1%	15 948	15,8%	-15 927,0	-99,9%
VIII.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11 712	36,8%	3 745	3,7%	7 967,0	212,7%
IX.	Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-
X.	Rozliczenia międzyokresowe	307	1,0%	3 024	3,0%	-2 717,0	-89,8%
XI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113	0,4%	9 948	9,8%	-9 835,0	-98,9%
XII.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	14 600	14,5%	-14 600,0	-100,0%
	Aktywa razem	31 854	100,0%	101 031	100,0%	-69 177,0	-68,5%

BILANS - PASYWA w tys. zł							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015 (przekształcone)		Zmiana stanu	
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo	Procentowo
						2016 /2015	
1	2	3	4	3	4	9	10
A.	Kapitały własne	23 216	72,9%	40 275	40%	(17 059,0)	-42,4%
I.	Kapitał zakładowy	31 616	99,3%	31 616	31%	0,0	0,0%
II.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0,0%	0	0%	0,0	-
IV.	Pozostałe kapitały	32 601	102,3%	32 878	33%	(277,0)	-0,8%
V.	Niepodzielony wynik finansowy	(24 011)	-75,4%	(100)	0%	(23 911,0)	23911,0%
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	(16 990)	-53,3%	(24 119)	-24%	7 129,0	-29,6%
B.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	306	1,0%	9 396	9%	(9 090,0)	-96,7%
I.	Kredyty i pożyczki	0	0,0%	8 812	9%	(8 812,0)	-100,0%
II.	Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	0	0,0%	2	0%	(2,0)	-100,0%
III.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0%	0,0	-
IV.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	306	1,0%	582	1%	(276,0)	-47,4%
V.	Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0,0%	0	0%	0,0	-
VI.	Pozostałe rezerwy	0	0,0%	0	0%	0,0	-
C.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	8 332	26,2%	51 360	51%	(43 028,0)	-83,8%
I.	Kredyty i pożyczki	0	0,0%	32 238	32%	(32 238,0)	-100,0%
II.	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0,0%	0	0%	0,0	-
III.	Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	1	0,0%	60	0%	(59,0)	-98,3%
IV.	Zobowiązania handlowe	155	0,5%	9 009	9%	(8 854,0)	-98,3%
V.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0,0%	222	0%	(222,0)	-100,0%
VI.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 630	20,8%	4 398	4%	2 232,0	50,8%
VII.	Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0,0%	0	0%	0,0	-
VIII.	Pozostałe rezerwy	0	0,0%	2	0%	(2,0)	-100,0%
IX.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 546	4,9%	5 431	5%	(3 885,0)	-71,5%
X.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0%	0,0	-
Pasywa razem		31 854	100,0%	101 031	100,0%	(69 177,0)	-68,5%

II. Zmiana pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PORÓWNAWCZY) - dane tys. zł							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015 (przekształcone)		Zmiana stanu	
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo	Procentowo
						2016 / 2015	
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Przychody ze sprzedaży	1 802	-64,5%	7	0,2%	1 795	25642,9%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 802	-64,5%	7	0,2%	1 795	25642,9%
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0,0%	0	0,0%	0	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	(2 287)	20,5%	(2 645)	8,48%	358	-13,5%
I.	Amortyzacja	(191)	1,7%	(199)	0,64%	8	-4,0%
II.	Zużycie materiałów i energii	(277)	2,5%	(308)	0,99%	31	-10,1%
III.	Usługi obce	(952)	8,5%	(1 325)	4,25%	373	-28,2%
IV.	Podatki i opłaty,	(19)	0,2%	(45)	0,14%	26	-57,8%
V.	Wynagrodzenia	(780)	7,0%	(768)	2,46%	(12)	1,6%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(68)	0,6%	0	0,00%	(68)	-
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0	0,0%	0	0,00%	0	-
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0,0%	0	0,00%	0	-
C.	Zysk (strata) na sprzedaży	(485)		(2 638)		2 153	-81,6%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	359	-12,9%	63	1,8%	296	469,8%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	(1 689)	15,1%	(28 519)	91,4%	26 830	-94,1%
F.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 815)		(31 094)		29 279	-94,2%
G.	Przychody finansowe	158	-5,7%	423	12,25%	(265)	-62,6%
H.	Koszty finansowe	(6 970)	62,3%	(26)	0,08%	(6 944)	26707,7%
I.	Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	(5 111)	183,1%	2 960	85,7%	(8 071)	-272,7%
J.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(13 738)		(27 737)	-	13 999	-50,5%
K.	Podatek dochodowy	(237)	2,1%	(14)	0,0%	(223)	1592,9%
I.	- Bieżący podatek dochodowy	0		0		0	-
II.	- Odroczony podatek dochodowy	(237)		(14)		(223)	1592,9%
L.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(13 975)		(27 751)		13 776	-49,6%
M.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	(3 015)		3 632		(6 647)	-183,0%
N.	Zysk (strata) netto	(16 990)		(24 119)		7 129	-29,6%

III. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy

Wskaźniki płynności	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia	4,64	1,93	1,52
(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)			
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia	4,64	1,90	1,51
((aktywa obrotowe-zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)			
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia	0,02	0,22	0,18
(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe)			

Wskaźniki rentowności	31.12.2016	31.12.2015
Rentowność majątku (ROA)	-25,57	-18,86
(wynik finansowy netto / przeciętny stan aktywów) *100		
Rentowność netto	-942,84	-344 557,14
(wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży)*100		
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-53,52	-46,12
(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 -16.990 tys. złotych, a suma bilansowa do kwoty 101.031 tys. złotych.

Skonsolidowana suma bilansowa w roku badanym wyniosła 31.854 tys. zł i spadła w stosunku do danych przekształconych o 68,5%, co wynika ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i zmniejszeniem wartości konsolidowanych aktywów. Skonsolidowany wynik finansowy w 2016 roku wyniósł -16.990 tys. złotych i spadł o 29,6% w stosunku do danych przekształconych za 2015 rok. Ze względu na poniesioną stratę wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne.

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 RAPORTU

1. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Financial Assets Management Group S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych, metodą praw własności dla Spółek stowarzyszonych objętych sprawozdaniem.

Zapewniono jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona w sposób kompletny i poprawny, a w szczególności zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

Nie wystąpiły istotne odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie lub MSR.

2. Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitał mniejszości na dzień bilansowy nie wystąpił.

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitałów własnych jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej, w tym ustalenia wartości firmy jednostek objętych konsolidacją,
- salda rozrachunków między jednostkami grupy,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją,
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją, zawarte w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend,
- skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny, zmiany w roku obrotowym oraz prezentacja, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje kształtujące wynik finansowy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo, stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

7. Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione w istotnych aspektach w sposób kompletny i poprawny, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Financial Assets Management Group SA, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności Grupy 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.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

Pozostałe istotne zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo zaprezentowane w części opisowej sprawozdania finansowego.

10. Zgodność z prawem

Zarząd Financial Assets Management Group S.A. złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych.
3. Integralną część raportu stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Andrzej Pulut
Kluczowy biegły rewident nr **10972**
Przeprowadzający badanie w imieniu

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

Warszawa 26 kwietnia 2017 roku