



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
POLISH SERVICES GROUP S.A.**

za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

Warszawa 29 kwietnia 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej
Polish Services Group S.A.
w Warszawie

za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, dla której jednostką dominującą jest Polish Services Group spółka akcyjna z siedzibą przy ulicy Al. Jerozolimskie 123A, 02 - 017 Warszawa („Jednostka Dominująca” lub „PSG S.A.”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane 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”.

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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 0, poz. 330 z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte

w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając innych, aniżeli przedstawione wyżej, zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na ujawnione w nocie 65 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego postępowania sądowe i administracyjne toczące się przeciwko spółkom z Grupy na łączną kwotę powództwa 18 238 tys. złotych. W opinii Zarządu postępowania te są w ogromnej mierze niezasadne, w tym częściowo przedawnione.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 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.

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

WBS Audyt Sp. z o.o.

ul. Grzybowska 4 lok U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214, Regon: 010629233
KRS: 000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.



**GRUPA KAPITAŁOWA
POLISH SERVICES GROUP S.A.**

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

Warszawa 29 kwietnia 2016 r.

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	3
II. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	6
B. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	7
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
II. ZMIANA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	11
1. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	11
2. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW I WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE.....	11
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	12
4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM.....	12
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
6. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
7. INFORMACJE DODATKOWE.....	13
8. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	13
10. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM.....	13
D. PODSUMOWANIE BADANIA	14

A. Część ogólna raportu**I. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową**

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Polish Services Group 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 6787/2015 z dnia 14.08.2015 r.

Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy	31 616 tys. zł
- pozostałe kapitały własne Grupy	28 514 tys. zł

Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej zgodnej z informacją otrzymaną od Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji PLN	Udziały
W Investments S.A.	10 370 081	10 370 081,00	32,80 %
Al. Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14 %
Pozostali	14 246 021	14 246 021,00	45,06 %
Ogółem	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**

Działalność Grupy w badanym okresie obejmowała następujące segmenty operacyjne :

- Tele - Polska Sp. z o.o. – usługi telefonii stacjonarnej i dostępu do Internetu
- DID Sp. z o.o. – usługi telekomunikacyjno – głosowe / transmisja danych,
- E-Telko Sp. z o.o.– usługi multioperatora telekomunikacyjnego
- Teltraffic Sp. z o.o. – międzynarodowa terminacja ruchu telekomunikacyjnego
- Polish Services Group S.A. – segment inwestycyjny – zarządzanie holdingiem
- Energetyka dla domu Sp. z o.o. – Nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej
- Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. – sprzedaż energii elektrycznej do gospodarstw domowych.
- Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o. – Spółka świadczy usługi telekomunikacyjne dla klientów indywidualnych,
- Twoja Telekomunikacja Sp. z o.o. – spółka sprzedana w trakcie roku,
- New Age Ventures Sp. z o.o. – Nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej

W roku badanym Grupa prowadziła działalność w zakresie zgodnym z wyżej opisanym.

W badanym okresie do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką dominującą był Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres</i>
Kamil Łysik	Prezes Zarządu	11.03.2016 r. - 29.04.2016 r.
Bernhard Friedl	Prezes Zarządu	02.03.2015 r. - 11.03.2016 r.
Mark Phillip Montoya	Członek Zarządu	01.01.2015 r. - 06.11.2015 r.
Bartłomiej Sergiusz Gajecki	Członek Zarządu	02.03.2015 r. - 11.03.2016 r.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Polish Services Group S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa Jednostki	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
E-Telko Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	Stanowisko z przeglądu pakietu konsolidacyjnego	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015
TelePolska Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	Stanowisko z przeglądu pakietu konsolidacyjnego	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015
Teltraffic Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	Opinia z badania sprawozdania finansowego (z zastrzeżeniem)	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015
DID Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	Opinia z badania sprawozdania finansowego (z zastrzeżeniem)	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015
Energetyka dla Domu Sp. z o.o. (dawniej Mailbox Sp. z o.o.)	100%	konsolidacja pełna	Stanowisko z przeglądu pakietu konsolidacyjnego	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015
New Age Ventures	100%	konsolidacja pełna	niebadane		31.12.2015
TelePI Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	Opinia z badania sprawozdania finansowego (z zastrzeżeniem)	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015
Tele-Equipment Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	Opinia z badania sprawozdania finansowego (z zastrzeżeniem)	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015

Ponadto w badanym okresie Jednostka Dominująca sprzedała następujące jednostki zależne, w których wynik do dnia sprzedaży został ujęty w sprawozdaniu skonsolidowanym:

- Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.,
- Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o.,
- Twoja Telekomunikacja Sp. z o.o..

Po dniu bilansowym nastąpił podział jednostek DID Sp. z o.o. i Teltraffic Sp. z o.o.. Ponadto po dniu bilansowym nastąpiła sprzedaż następujących spółek: TelePI Sp. z o.o., TeleTTR Sp. z o.o., Tele-Equipment Sp. z o.o. i TeleDID Sp. z o.o., TelePolska Sp. z o.o., Teltraffic Sp. z o.o., Energetyka Dla

Domu Sp. z o.o., DID Sp. z o.o., Nev Age Ventures Sp. z o.o.,

Na badane skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2015 roku.

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

Spółka	Suma bilansowa w (tys. zł)	Zysk netto za okres (tys. zł)
Podmiot dominujący	54 346	3 927
Podmioty zależne	129 554	2 729
RAZEM	183 900	6 656
Korekty konsolidacyjne	-63 014	-10 920
Suma sprawozdania skonsolidowanego	120 886	-4 264

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 25.03.2016 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r., umowa na badanie została zawarta dnia 26.03.2016 roku. Badanie przeprowadzono w okresie od 30.03.2016 r. do 29.04.2016 r.
- Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym 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 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r., zostało przeprowadzone przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2014 r. - 31.12.2014 r., zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 5.06.2015 r.,
- Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 r. - 31.12.2014 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym i przekazane do publikacji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 17.07.2015 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

	AKTYWA	Stan na		Struktura w %		Zmiana w % (2014 r.)
		31.12.2015	31.12.2014	2015	2014	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	27 361	50 167	22,6%	32,4%	-45,5%
I.	Wartości niematerialne	5 627	22 423	4,7%	14,5%	-74,9%
II.	Rzeczowe aktywa trwale	20 826	20 221	17,2%	13,1%	3,0%
III.	Nieruchomości Inwestycyjne	0	6 991	0,0%	4,5%	-100,0%
III.	Pożyczki udzielone	472	499	0,4%	0,3%	-5,4%
IV.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	436	33	0,4%	0,0%	1221,2%
B.	AKTYWA OBROTOWE	93 525	104 602	77,4%	67,6%	-10,6%
I.	Zapasy	1 339	522	1,1%	0,3%	156,5%
II.	Należności handlowe	16 850	51 719	13,9%	33,4%	-67,4%
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	850	16	0,7%	0,0%	5212,5%
IV.	Pozostałe należności	22 887	18 965	18,9%	12,3%	20,7%
V.	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	20 282	9 647	16,8%	6,2%	110,2%
	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 332	0	3,6%	0,0%	x
	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	2	0,0%	0,0%	x
	- udzielone pożyczki	15 948	9 645	13,2%	6,2%	65,3%
VI.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 745	2 338	3,1%	1,5%	60,2%
VII.	Rozliczenia międzyokresowe	3 024	9 239	2,5%	6,0%	-67,3%
VIII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 948	12 156	8,2%	7,9%	-18,2%
IX.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14 600	0	12,1%	0,0%	x
	AKTYWA RAZEM	120 886	154 769	100,0%	100,0%	-21,9%

	PASYWA	Stan na		Struktura w %		Zmiana w % (2014 r.)
		31.12.2015	31.12.2014	2015	2014	(BZ - B0) B0
A.	KAPITAŁ WŁASNY	60 130	64 325	49,7%	41,6%	-6,5%
I.	Kapitał zakładowy	31 616	31 616	26,2%	20,4%	0,0%
II.	Kapitał z aktualizacji wyceny	69	0	0,1%	0,0%	x
III.	Pozostałe kapitały	32 809	23 188	27,1%	15,0%	41,5%
IV.	Niepodzielony wynik finansowy	-100	-577	-0,1%	-0,4%	-82,7%
V.	Wynik finansowy bieżącego okresu	-4 264	10 098	-3,5%	6,5%	-142,2%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY DŁUGOTERMINOWE	9 396	16 717	7,8%	10,8%	-43,8%
I.	Kredyty i pożyczki	8 812	16 691	7,3%	10,8%	-47,2%
II.	Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	2	26	0,0%	0,0%	-92,3%
III.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	582	0	0,5%	0,0%	x
C.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	51 360	73 727	42,5%	47,6%	-30,3%
I	Kredyty i pożyczki	32 238	12 683	26,7%	8,2%	154,2%
II.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	222	1 165	0,2%	0,8%	-80,9%
III.	Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	60	51	0,0%	0,0%	17,6%
IV.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 398	5 548	3,6%	3,6%	-20,7%
V.	Zobowiązania handlowe	9 009	49 355	7,5%	31,9%	-81,7%
VI.	Pozostałe rezerwy	2	2	0,0%	0,0%	0,0%
VII.	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	5 431	4 923	4,5%	3,2%	10,3%
	PASYWA RAZEM	120 886	154 769	100,0%	100,0%	-21,9%

II. Zmiana pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

	Wyszczególnienie	Za okres		Udział w przychodach/kosztach ogółem		Zmiana w %
		01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014	2015	2014	Dynamika 2015/2014
A.	Przychody ze sprzedaży	138 805,00	250 390,00	83,1%	94,5%	55,4%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	125 955	242 910	75,4%	91,7%	51,9%
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 850	7 480	7,7%	2,8%	171,8%
B.	Koszty działalności operacyjnej	-150 236	-247 532	96,9%	99,1%	60,7%
I.	Koszty operacyjne, w tym:	-150 236	-247 532	96,9%	99,1%	60,7%
1	amortyzacja	-4 293	-9 051	2,8%	3,6%	47,4%
2	zużycie materiałów i energii	-1 291	-1 470	0,8%	0,6%	87,8%
3	usługi obce	-125 104	-224 411	80,7%	89,8%	55,7%
4	podatki i opłaty	-2 546	-1 493	1,6%	0,6%	170,5%
5	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-7 401	-5 796	4,8%	2,3%	127,7%
6	pozostałe koszty rodzajowe	-197	-228	0,1%	0,1%	86,4%
7	wartość sprzedanych towarów i materiałów	-9 404	-5 083	6,1%	2,0%	185,0%
C.	Zysk (strata) na sprzedaży	-11 431	2 858			-400,0%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	25 092	11 697	15,0%	4,4%	214,5%
II.	Pozostałe koszty operacyjne	-18 098	-2 784	-10,8%	-1,1%	650,1%
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 437	11 771	104,1%	116,6%	-37,7%
I.	Przychody finansowe	3 124	2 784	1,9%	1,1%	112,2%
II.	Koszty finansowe	-4 738	-2 347	3,1%	0,9%	201,9%
III.	Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	2 960	0	-1,9%	0,0%	
G.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 091	12 208	72,5%	120,9%	-25,3%
H.	Podatek dochodowy	-1 173	-2 110	27,5%	-20,9%	55,6%
1	Bieżący podatek dochodowy	-994	-2 034	23,3%	-20,1%	48,9%
2	Odroczony podatek dochodowy	-179	-76	4,2%	-0,8%	235,5%
I.	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-4 264	10 098	100,0%	100,0%	-42,2%
J.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0,0%	0,0%	
K.	Zysk (strata) netto	-4 264	10 098	100,0%	100,0%	-42,2%

III. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy

A	WSKAŹNIKI FINANSOWANIA	2015 r.	2014 r.	SPOSÓB WYLICZENIA
1	Stopa zadłużenia	50,2%	58,4%	zobowiązania / pasywa
2	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	100,1%	140,6%	(zobowiązania - rezerwy) / kapitały własne
3	Szybkość spłaty zobowiązań	52,2%	86,6%	(należności handlowe+ środki pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe
4	Wskaźnik zdolności płatniczej	19,4%	16,5%	środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe
5	Płynność	1,82	1,42	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe
B	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	2015 r.	2014 r.	SPOSÓB WYLICZENIA
1	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-7,1%	15,7%	wynik finansowy netto/kapitały własne
2	Rentowność aktywów (ROA)	-3,5%	6,5%	wynik finansowy netto/aktywa

Skonsolidowana suma bilansowa w roku badanym wyniosła 120 886 tys. zł i spadła w stosunku do roku ubiegłego o 21,9%. Spadek skonsolidowanej sumy bilansowej spowodowany jest w znacznej mierze utratą wartości jednostek zależnych. Spółka w badanym poniosła stratę w kwocie 4 264 tys. zł. W związku z poniesieniem straty wartość wszystkich wskaźników rentowności jest ujemna. Wskaźnik płynności uległ poprawie przy jednoczesnym pogorszeniu wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2015 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 Polish Services 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.

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

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.

Poza powyżej opisaną kwestią, 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

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.

Poza powyżej opisanymi kwestiami, 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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Jednostki i Grupy Kapitałowej Polish Services Group S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 uwzględniają postanowienia 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym

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 Polish Services 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 14 stron kolejno numerowanych.
3. Integralną część raportu stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku.



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

WBS Audyt Sp. z o.o.

ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214, Regon: 010629233
KRS: 0000099028

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

Warszawa 29 kwietnia 2016 roku