

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ  
MIDVEN S.A.**

za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

---

Warszawa, 2 czerwca 2016 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy,  
Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej MIDVEN S.A.  
w Warszawie

za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest MIDVEN S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się, wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie 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 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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. poz. 330, z późn. zmianami), 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. poz. 330), 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.

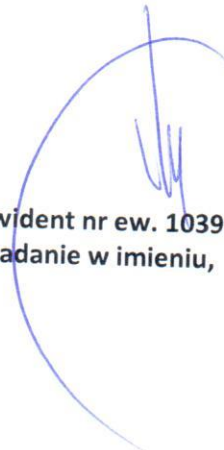
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

**Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej MIDVEN S.A., Warszawa, ul. Izbička 28A**

Naszym zdaniem 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 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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

  
**Maciej Skórzewski**  
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10396  
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 ew. 3685**

**Warszawa, 2 czerwca 2016 r.**

**GRUPA KAPITAŁOWA  
MIDVEN S.A.**

**Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.**

---

Warszawa, 2 czerwca 2016 r.

## SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA .....	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....	6
I.	STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH .....	6
II.	STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH .....	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	8
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	9
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	9
II.	KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW, W TYM KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI .....	9
III.	WARTOŚĆ FIRMY, UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY, ZYSK NA OKAZJONALNYM NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I ICH UJĘCIU W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	9
IV.	WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE .....	9
V.	CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU .....	10
VI.	POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY .....	10
VII.	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM.....	10
VIII.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
IX.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
X.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	10
XI.	ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA .....	10
D.	PODSUMOWANIE BADANIA .....	11

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest MIDVEN S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 581/2011 z dnia 24.01.2011 r., ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A nr 9296/2015 z dnia 03.12.2015 r.

- Na koniec badanego okresu Grupa Kapitałowa posiadała:

- kapitał zakładowy	112 125 zł
- pozostałe kapitały własne	11 053 115,73 zł

- Grupa prowadzi działalność w zakresie pozostałej finansowej działalności usługowej, gdzie indziej niesklasyfikowanej, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
- Na dzień wydania opinii akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział %
Midven Sp. z o.o.	998 000	99 800,00 zł	89%
Pozostali	123 250	12 325,00 zł	11%
<b>RAZEM</b>	<b>1 121 250</b>	<b>112 125,00 zł</b>	<b>100%</b>

- Jednostka dominująca:

- jest wpisana do <b>Krajowego Rejestru Sądowego</b> pod numerem	-	<b>0000381287</b>
- posiada nr statystyczny w systemie <b>REGON</b>	-	<b>142866991</b>
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol <b>PKD</b>	-	<b>64.99.Z</b>
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie <b>NIP</b>	-	<b>9522105435</b>

- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był jednoosobowy Zarząd. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Andrzej Sylwester Zajęc.
- Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w badanym okresie odpowiedzialna była Pani Magdalena Klisowska, z firmy MK Usługi Księgowe Magdalena Klisowska.

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

Nazwa Jednostki	Charakter podmiotu: D- dominująca Z- zależna	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii/ stanowiska o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Midven S.A.	D		konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2015
Midven Business Solution Sp. z o. o.	Z	100%	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2015
Mizaco Sp. z o.o.	Z	100 %	konsolidacja pełna	-	-	31.12.2015
Dansk Soft Sp. z o.o.	Z	60%	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2015

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 zł	Zysk/Strata netto za okres w zł
Podmiot dominujący	15 460 960,05	2 725 264,11
Podmioty zależne	3 231 863,13	-387 374,42
<b>RAZEM</b>	<b>18 692 823,18</b>	<b>2 337 889,69</b>
Korekty konsolidacyjne	-796 077,51	-540 122,37
<b>Suma sprawozdania skonsolidowanego</b>	<b>17 896 745,67</b>	<b>1 797 767,32</b>

## II. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostało sporządzone po raz pierwszy.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 1.01.2014 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 Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2015 r.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 15.07.2015 r.

### III. BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16.11.2015 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r., umowa o badanie została zawarta na 4.01.2016 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10396.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.

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 w dniu 2.06.2016 r. 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 wszelkie żądane dokumenty, oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Badanie przeprowadzono w okresie z przerwami od 9.05.2016 r. do 1.06.2016 r.



## B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

### I. STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

BILANS - AKTYWA (dane w tys. zł)											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Zmiana stanu 2015/2014		Zmiana stanu 2015/2013	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
1	2	3	4	5	6	5	6	7	8	7	8
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>12 073</b>	<b>67%</b>	<b>1 830</b>	<b>1%</b>	<b>1 240</b>	<b>1%</b>	<b>10 243</b>	<b>560%</b>	<b>10 833</b>	<b>874%</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	0	0%	0	0%	15	0%	0	-	-15	0%
I.	Wartość firmy jednostek zależnych	0	0%	0	0%	0	0%	0	-	0	0%
II.	Rzeczowy majątek trwały	4	0%	5	0%	7	0%	-1	-25%	-3	0%
III.	Należności długoterminowe	0	0%	0	0%	0	0%	0	-	0	0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	12 024	67%	1 780	50%	1 162	60%	10 245	576%	10 862	935%
1.	Nieruchomości	0	0%	0	0%	0	0%	0	-	0	0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45	0%	45	1%	56	1%	0	0%	-11	-20%
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 824</b>	<b>33%</b>	<b>1 731</b>	<b>50%</b>	<b>681</b>	<b>36%</b>	<b>4 092</b>	<b>236%</b>	<b>1 050</b>	<b>154%</b>
I.	Zapasy	0	0%	2	0%	0	0%	-2	-100%	0	-
II.	Należności krótkoterminowe	5 381	30%	341	10%	214	11%	5 040	1479%	5 166	2412%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	439	2%	592	17%	462	24%	-153	-26%	-22	-5%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	0%	797	22%	5	0%	-793	-100%	-2	-31%
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>17 897</b>	<b>100%</b>	<b>3 561</b>	<b>51%</b>	<b>1 921</b>	<b>37%</b>	<b>14 336</b>	<b>403%</b>	<b>1 640</b>	<b>85%</b>

BILANS - PASYWA (dane w tys. zł)											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Zmiana stanu 2015/2014		Zmiana stanu 2015/2013	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>11 166</b>	<b>62%</b>	<b>1 865</b>	<b>52%</b>	<b>1 445</b>	<b>75%</b>	<b>9 301</b>	<b>499%</b>	<b>420</b>	<b>29%</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	112	1%	112	3%	112	3%	0	0%	0	0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 112	12%	482	14%	482	14%	1 631	339%	1 631	339%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	7 501	42%	0	0%	0	0%	7 501	0%	7 501	0%
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0%	0	0%	0	0%	0	-	0	-
V.	Różnice kursowe z przelicz.	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-358	-2%	-321	-9%	682	19%	-37	0%	-1 040	0%
VII.	Zysk (strata) netto	1 798	10%	1 592	45%	169	5%	206	13%	1 628	960%
<b>B.</b>	<b>KAPITAŁ MNIJSZOŚCI I UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY</b>	<b>2</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>2</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
I.	Kapitał mniejszości	2	0%	0	0%	0	0%	2	0%	0	0%
II.	Ujemna wartość firmy jednostek zależnych	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
<b>C.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>6 729</b>	<b>38%</b>	<b>1 696</b>	<b>48%</b>	<b>475</b>	<b>25%</b>	<b>5 033</b>	<b>297%</b>	<b>1 220</b>	<b>257%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0	0%	0	0%	0	0%	0	-	0	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 693	37%	905	25%	294	15%	5 788	639%	6 398	2173%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	36	0%	791	22%	181	9%	-755	0%	-145	0%
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>17 897</b>	<b>100%</b>	<b>3 561</b>	<b>100%</b>	<b>1 921</b>	<b>100%</b>	<b>14 336</b>	<b>403%</b>	<b>1 640</b>	<b>85%</b>

## II. STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. zł)											
Lp.	Wyszczególnienie	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r.		1.01.2014 r. - 31.12.2014 r.		1.01.2013 r. - 31.12.2013 r.		Zmiana stanu		Zmiana stanu	
		kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	Wartość wo	%	Wartość wo	%
		w tys. zł	%	w tys. zł	%	w tys. zł	%	2015 r. / 2014 r.		2015 r. / 2013 r.	
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i zrównane z nimi</b>	<b>5 633</b>	<b>61%</b>	<b>1 212</b>	<b>44%</b>	<b>2 054</b>		<b>4 421</b>	<b>365%</b>	<b>3 579</b>	<b>174%</b>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	5 633	61%	1 212	44%	2 054	99%	4 421	365%	3 579	174%
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 828</b>	<b>92%</b>	<b>1 118</b>	<b>0,0</b>	<b>1 934</b>		<b>5 710</b>	<b>0,0</b>	<b>4 894</b>	<b>0,0</b>
I	Amortyzacja	1	0%	1	0%	1	0%	0	0%	0	0%
II	Zużycie materiałów i energii	157	2%	4	0%	2	0%	153	3894%	154	6533%
III	Usługi obce	5 243	71%	837	73%	1 714	90%	4 406	526%	3 529	206%
IV	Podatki i opłaty, w tym	13	0%	3	0%	9	0%	10	361%	4	42%
V	Wynagrodzenia	37	0%	52	5%	34	2%	-15	-29%	2	7%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	0%	2	0%	7	0%	-2	-100%	-7	-100%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 377	19%	95	8%	73	4%	1 282	1355%	1 304	1794%
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0%	124	11%	94	5%	-124	-100%	-94	-100%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-1 194</b>		<b>94</b>		<b>121</b>		<b>-1 289</b>	<b>-1365%</b>	<b>-1 315</b>	<b>-1090%</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>828</b>	<b>9%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>		<b>828</b>	<b>258703%</b>	<b>828</b>	<b>-</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>584</b>	<b>8%</b>	<b>5</b>	<b>0%</b>	<b>22</b>		<b>579</b>	<b>11585%</b>	<b>562</b>	<b>2505%</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-950</b>		<b>89</b>		<b>97</b>		<b>-1 039</b>	<b>-1171%</b>	<b>-1 048</b>	<b>-1078%</b>
<b>I.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 749</b>	<b>30%</b>	<b>1 527</b>	<b>56%</b>	<b>26</b>		<b>1 222</b>	<b>80%</b>	<b>2 723</b>	<b>10419%</b>
<b>G.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1</b>	<b>0%</b>	<b>8</b>		<b>-1</b>	<b>-82%</b>	<b>-8</b>	<b>-98%</b>
<b>H.</b>	<b>Zysk/strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>I.</b>	<b>ZYSK (STRATA) z dział. Gospodarczej</b>	<b>1 798</b>		<b>1 615</b>		<b>116</b>		<b>184</b>		<b>1 683</b>	
<b>J.</b>	<b>Odpis Wartości Firmy</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>I.</b>	<b>Odpis Wartości Firmy - jednostki zależne</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>II.</b>	<b>Odpis Wartości Firmy - jednostki współzależne</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>K.</b>	<b>Odpis Ujemnej Wartości Firmy</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>I.</b>	<b>Odpis Ujemnej Wartości Firmy - jednostki zależne</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>II.</b>	<b>Odpis Ujemnej Wartości Firmy - jednostki współzależne</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>L.</b>	<b>ZYSK STRATA z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0</b>		<b>0</b>				<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>M.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Brutto</b>	<b>1 797</b>		<b>1 615</b>		<b>116</b>		<b>184</b>	<b>11%</b>	<b>1 683</b>	<b>1455%</b>
<b>N.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2</b>	<b>0%</b>	<b>23</b>	<b>2%</b>	<b>-52,96</b>		<b>-21</b>	<b>-91%</b>	<b>55</b>	<b>-104%</b>
<b>I.</b>	<b>część bieżąca</b>	<b>2</b>	<b>0%</b>	<b>12</b>	<b>1%</b>	<b>-52,96</b>	<b>-5%</b>	<b>-10</b>	<b>0%</b>	<b>55</b>	<b>-104%</b>
<b>II.</b>	<b>część odroczone</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>11</b>	<b>1%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>-11</b>	<b>-100%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>O.</b>	<b>Pozostałe obowiązki zmniejszające zysk</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>			<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>P.</b>	<b>ZYSKI (STRATY) Mniejszości</b>	<b>1</b>		<b>0</b>				<b>1</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
	<b>ZYSK (STRATA) netto</b>	<b>1 797</b>		<b>1 592</b>		<b>169</b>		<b>204</b>	<b>13%</b>	<b>1 628</b>	<b>965%</b>

### III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wskaźniki płynności finansowej		31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,9	2,31
2	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,7	1,57

Wskaźniki rentowności		31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przeciętny stan aktywów	25,07%	20,56%
2	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> przeciętny stan kapitałów własnych	17,56%	14,76%

W badanym okresie Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk na poziomie 1 797 tys. zł. Znaczący wpływ na wynik mają przychody z aktualizacji wartości posiadanych udziałów i akcji spółek notowanych.

Wskaźniki płynności finansowej osiągnęły wartości niższe niż w poprzednim okresie sprawozdawczym, osiągając wartości zbliżone do poziomu uznawanego za optymalny, co świadczy o wystarczającym stopniu pokrycia zobowiązań bieżących najbardziej płynnymi aktywami spółki.

W związku z wygenerowanym zyskiem wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły wartości dodatnie.

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MIDVEN S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz powyższe wskaźniki nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### ***I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej***

Zasady rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Jednostka dominująca nie posiada pełnej dokumentacji konsolidacyjnej zgodną z art. 20 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

### ***II. Konsolidacja kapitałów, w tym kapitał mniejszości***

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitały mniejszości są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitały mniejszości zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### ***III. Wartość firmy, ujemna wartość firmy, zysk na okazjonalnym nabyciu jednostek zależnych i ich ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym***

Wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2015 r. nie występuje, co jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną oraz informacją dodatkową i objaśnieniami do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

### ***IV. Wyłączenia konsolidacyjne***

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wzajemne rozrachunki (należności, zobowiązania),
- obroty wewnętrzne jednostek objętych konsolidacją (przychody, koszty),
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów,

W okresie badanym nie wystąpiły przepływy z tytułu dywidend wypłaconych w Grupie Kapitałowej.

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

Dokonane wyłączenia są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach z przedstawioną do badania dokumentacją konsolidacyjną.

## **V. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu**

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych, skonsolidowanych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Pozycje bilansowe zostały ujęte kompletnie, prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego.

## **VI. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy**

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **VII. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

## **VIII. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, w istotnych aspektach, prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327).

## **X. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

## **XI. Zgodność z przepisami prawa**

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa a także naruszenia statutów oraz umów jednostek Grupy, 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 11 kolejno numerowanych stron.

Maciej Skórzewski  
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10396.  
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 ew. 3685

Warszawa, 2 czerwca 2016 r.