

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A.
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia CUBE.ITG S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A., której Jednostką Dominującą jest CUBE.ITG S.A. z siedzibą w Warszawie (00-121), ul. Sienna 39, zwaną dalej Grupą Kapitałową, na które składa się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem, a także za sporządzenie dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu 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. z 2009 r. nr 169 poz.1327 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości, Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych oraz 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.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej dokumentacji konsolidacyjnej. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z 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 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej, we wszystkich istotnych aspektach, dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do wyrażanej opinii, zwracamy uwagę na punkt 2.5 informacji dodatkowej „Założenie kontynuacji działalności gospodarczej”, w którym Zarząd Jednostki Dominującej opisuje ryzyko płynności Grupy wynikające z wysokiego poziomu zadłużenia krótkoterminowego Grupy, wynoszącego na dzień bilansowy 138.245 tysięcy złotych i przewyższającego aktywa obrotowe o kwotę 51.322 tysięcy złotych, a także podejmowane i planowane działania, które mają zaadresować to ryzyko. Powyższe okoliczności, wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi w tym punkcie wskazują na istnienie niepewności co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności w niezmienionym zakresie.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Inne informacje zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

W związku z przeprowadzaniem badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym zadaniem, zgodnie z wymogami z Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Jeśli stwierdzimy takie istotne niespójności jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszej opinii.

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

Sprawozdanie z działalności

Skonsolidowany raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej i oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 55 ust. 2 a ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,



- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej

W świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 27 marca 2017 r.

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A.
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



Spis treści

| | | |
|--------|--|---|
| 1. | Część ogólna raportu | 2 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Grupę Kapitałową | 2 |
| 1.1.1. | Nazwa Grupy Kapitałowej | 2 |
| 1.1.2. | Siedziba jednostki dominującej | 2 |
| 1.1.3. | Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym | 2 |
| 1.1.4. | Kierownik jednostki dominującej | 2 |
| 1.2. | Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej | 2 |
| 1.3. | Informacje dotyczące przeprowadzonego badania | 3 |
| 1.3.1. | Formalne wymogi dotyczące badania | 3 |
| 1.3.2. | Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń | 3 |
| 1.4. | Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 4 |
| 2. | Część szczegółowa raportu | 5 |
| 2.1. | Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy | 5 |
| 2.2.1. | Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej | 5 |
| 2.2.2. | Wynik finansowy Grupy Kapitałowej | 6 |
| 2.2.3. | Wybrane wskaźniki finansowe | 7 |
| 2.2. | Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości | 8 |

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

CUBE.ITG S.A

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

| | |
|-----------------|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data: | 30.09.2008 |
| Numer rejestru: | KRS0000314721 |
| REGON: | 006028821 |
| NIP: | 8980015775 |

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

| <u>imię i nazwisko</u> | <u>funkcja</u> |
|------------------------|--------------------|
| Marek Girek | Prezes Zarządu |
| Arkadiusz Zachwieja | Wiceprezes Zarządu |
| Zdzisław Grochowicz | Wiceprezes Zarządu |

Zmiany w składzie zarządu jednostki dominującej w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia wydania opinii:

- 1) 12 lutego 2016 roku Pan Rafał Wnorowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- 2) W dniu 28 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu od dnia 11 maja 2016 roku na kolejną dwuletnią kadencję: Pana Pawła Witkiewicza - na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, Pana Arkadiusza Zachwieja - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz Pana Marka Girka - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- 3) W dniu 9 grudnia 2016 roku Pan Paweł Witkiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 31 grudnia 2016 roku.
- 4) W dniu 4 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Marka Girka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie z dniem wejścia w życie przedmiotowej uchwały Pan Marek Girek przestaje pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- 5) W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Zdzisława Grochowicza do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- CUBE.ITG S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- ITMED Sp. z o.o. (100% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów)
- CUBE.ITG GmbH (100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów)
- Data Techno Park Sp. z o.o. (pośrednio poprzez jednostkę zależną ITMED Sp. z o.o., która posiada 64,5% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów)

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

1.3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.3.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 20.07.2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30.06.2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

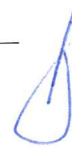
1.3.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania

Zarząd Jednostki Dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezataśnieniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.



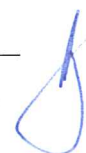
1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z poniższym objaśnieniem:

„Nie wnosząc uwag oraz zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sporządzone skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informujemy, że Biegły Rewident w swojej opinii z badania sprawozdania finansowego za 2015 rok spółki powiązanej Data Techno Park sp. z o.o. zawarł zastrzeżenie o następującej treści: „W związku z zawartą umową o dofinansowanie w ramach Działania 3.1 "Inicjowania działalności innowacyjnej" osi priorytetowej 3 "Kapitał dla innowacji" Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 Spółka otrzymała w bieżącym okresie i latach poprzednich środki na wejścia kapitałowe do innych podmiotów w łącznej wysokości 12 920 071,25 zł. W 2015 r. wartość otrzymanego dofinansowania z tego tytułu wyniosła 9 684 071,25 zł i została w całości rozliczona przez wynik finansowy. Podejście wynikowe do powyższej umowy, po uwzględnieniu wkładu własnego, spowodowało zawyżenie wyniku finansowego za rok obrotowy w kwocie 10 850 000 zł oraz zawyżenie aktywów netto na kwotę 14 207 300 zł. Zdaniem audytora kwota zawyżenia aktywów netto powinna być prezentowana w bilansie w pasywach w pozycji fundusze specjalne.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 16.06.2016 r. przez Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 23.06.2016 r.



2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy

2.2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

| AKTYWA | 2015-12-31 zł '000 | % sumy bilansowej | 2016-12-31 zł '000 | % sumy bilansowej | Zmiana % |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| AKTYWA TRWAŁE | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 150 390 | 36,3% | 150 277 | 41,2% | -0,1% |
| Wartość firmy | 58 369 | 14,1% | 58 369 | 16,0% | 0,0% |
| Aktywa niematerialne | 63 393 | 15,3% | 53 103 | 14,6% | -16,2% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0 | 0,0% | 6 472 | 1,8% | 100,0% |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% | 0,0% |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 5 480 | 1,3% | 5 494 | 1,5% | 0,3% |
| Pozostałe aktywa | 785 | 0,2% | 3 898 | 1,1% | 396,6% |
| | 278 419 | 67,1% | 277 615 | 76,2% | -0,3% |
| AKTYWA OBROTOWE | | | | | |
| Zapasy | 2 616 | 0,6% | 14 119 | 3,9% | 439,7% |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 35 401 | 8,5% | 48 421 | 13,3% | 36,8% |
| Pozostałe należności | 25 149 | 6,1% | 11 425 | 3,1% | -54,6% |
| Należności z tytułu kontraktów długoterminowych | 7 731 | 1,9% | 5 268 | 1,4% | -31,9% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 798 | 0,2% | 491 | 0,1% | -38,5% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 526 | 0,9% | 5 636 | 1,5% | 59,8% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 61 089 | 14,7% | 1 563 | 0,4% | -97,4% |
| | 136 310 | 32,9% | 86 923 | 23,8% | -36,2% |
| AKTYWA RAZEM | 414 729 | 100,0% | 364 538 | 100,0% | -12,1% |

| PASYWA | 2015-12-31 zł '000 | % sumy bilansowej | 2016-12-31 zł '000 | % sumy bilansowej | Zmiana % |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | | | | | |
| Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej | 46 568 | 11,2% | 55 493 | 15,2% | 19,2% |
| Kapitał zakładowy | 16 868 | 4,1% | 19 888 | 5,5% | 17,9% |
| Akcje własne (wielkość ujemna) | -533 | -0,1% | -533 | -0,1% | 0,0% |
| Pozostałe kapitały | 45 823 | 11,0% | 54 325 | 14,9% | 18,6% |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | -21 | 0,0% | 565 | 0,2% | -2790% |
| Zyski zatrzymane | -15 569 | -3,7% | -18 752 | -5,1% | 20,4% |
| Niepodzielony wynik finansowy | -14 584 | -3,5% | -26 426 | -7,2% | 81,2% |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | -985 | -0,2% | 7 674 | 2,1% | -879,1% |
| Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | 2 129 | 0,5% | 3 317 | 0,9% | 55,8% |
| | 48 697 | 11,7% | 58 810 | 16,1% | 20,8% |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | | | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 49 604 | 12,0% | 46 244 | 12,7% | -6,8% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 8 549 | 2,1% | 6 432 | 1,8% | -24,8% |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 169 | 1,0% | 6 619 | 1,8% | 58,8% |
| Rezerwy długoterminowe | 24 | 0,0% | 29 | 0,0% | 20,8% |
| Przychody przyszłych okresów | 110 427 | 26,6% | 107 335 | 29,4% | -2,8% |
| Pozostałe zobowiązania | 1 509 | 0,4% | 824 | 0,2% | -45,4% |
| | 174 282 | 42,0% | 167 483 | 45,9% | -3,9% |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 90 668 | 21,9% | 60 929 | 16,7% | -32,8% |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 58 875 | 14,2% | 41 496 | 11,4% | -29,5% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 588 | 0,6% | 16 001 | 4,4% | 518,3% |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 568 | 0,1% | 0 | 0,0% | -100,0% |
| Rezerwy krótkoterminowe | 2 173 | 0,5% | 1 501 | 0,4% | -30,9% |
| Przychody przyszłych okresów | 7 800 | 1,9% | 5 760 | 1,6% | -26,2% |
| Pozostałe zobowiązania | 29 078 | 7,0% | 12 558 | 3,4% | -56,8% |
| | 191 750 | 46,2% | 138 245 | 37,9% | -27,9% |
| PASYWA RAZEM | 414 729 | 100,0% | 364 538 | 100,0% | -12,1% |

2.2.2. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej

| | 2015 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | 2016 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | Zmiana % |
|--|-----------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów | 149 580 | 100,0% | 112 336 | 100,0% | -24,9% |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 121 743 | 81,4% | 72 626 | 64,7% | -40,3% |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 27 837 | 18,6% | 39 710 | 35,3% | 42,7% |
| Koszty sprzedaży | 3 825 | 2,6% | 5 552 | 4,9% | 45,2% |
| Koszty ogólnego zarządu | 26 518 | 17,7% | 24 877 | 22,1% | -6,2% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 7 183 | 4,8% | 15 398 | 13,7% | 114,4% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 3 632 | 2,4% | 5 617 | 5,0% | 54,7% |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 045 | 0,7% | 19 062 | 17,0% | 1724,1% |
| Przychody finansowe | 901 | 0,6% | 947 | 0,8% | 5,1% |
| Koszty finansowe | 6 345 | 4,2% | 8 380 | 7,5% | 32,1% |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -4 399 | -2,9% | 11 629 | 10,4% | -364,4% |
| Podatek dochodowy | 1 051 | 0,7% | 2 221 | 2,0% | 111,3% |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | -5 450 | -3,6% | 9 408 | 8,4% | -272,6% |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 2 795 | 1,9% | 494 | 0,4% | -82,3% |
| Zysk (strata) netto | -2 655 | -1,8% | 9 902 | 8,8% | -473,0% |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | -1 670 | -1,1% | 2 228 | 2,0% | -233,4% |
| Zysk (strata) netto podmiotu dominującego | -985 | -0,7% | 7 674 | 6,8% | -879,1% |

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 2015 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | 2016 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | Zmiana % |
|--|-----------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------|
| Zysk (strata) netto | -2 655 | -1,8% | 9 902 | 8,8% | -473,0% |
| Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach | -2 | 0,0% | -4 | 0,0% | 100,0% |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | -2 | 0,0% | -4 | 0,0% | 100,0% |
| Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach | 0 | 0,0% | 919 | 0,8% | 100,0% |
| Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego | 0 | 0,0% | 1 132 | 1,0% | 100,0% |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń | 0 | 0,0% | 2 | 0,0% | 100,0% |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | 0 | 0,0% | -215 | -0,2% | 100,0% |
| Suma dochodów całkowitych | -2 657 | -1,8% | 10 817 | 9,6% | -507,1% |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | -1 670 | -1,1% | 2 557 | 2,3% | -253,1% |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | -987 | -0,7% | 8 260 | 7,4% | -936,9% |

2.2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

| Wyszczególnienie | j.m. | 2015 | 2016 |
|--|-----------|-------|-------|
| 1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów | % | 18,5% | 35,3% |
| (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100 | | | |
| 2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) | % | -0,5% | 14,3% |
| (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100 | | | |
| 3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług | ilość dni | 105,2 | 157,3 |
| (przeciętny stan należności handlowych, w tym z tytułu kontraktów długoterminowych*365) / przychody ze sprzedaży | | | |
| 4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia | % | 88,3% | 83,9% |
| (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 | | | |
| 5. Wskaźnik płynności I | | 0,7 | 0,6 |
| (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe) | | | |



2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości oraz dokumentację konsolidacyjną określoną w rozdziale 6 rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji i ustawą o rachunkowości.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 27 marca 2017 r.