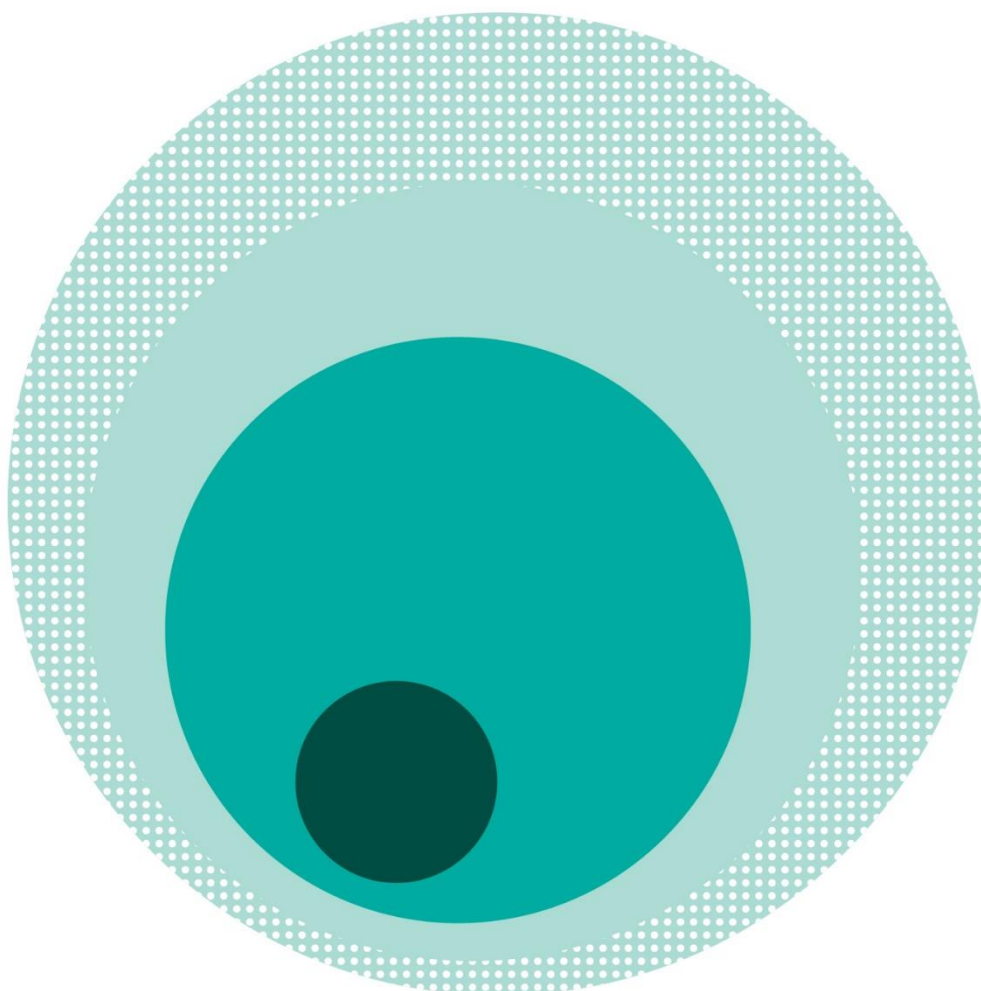


CUBE.ITG S.A. W RESTRUKTURYZACJI

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2017 R.

27.04.2018 R.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki

Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Cube.ITG S.A. w restrukturyzacji, z siedzibą we Wrocławiu (dalej „Spółka”), na które składają się: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2017 do 31.12.2017, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, 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, a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2018 r. poz. 395, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
2. rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”),
3. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

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

Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26.02.2018 r.

Sprawozdania finansowe jednostki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31.12.2017 roku; to jest przez 1 rok.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
Ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności	
<p><u>Zagrożenie kontynuacji działalności</u></p> <p>Na dzień 31.12.2017 r. Spółka wykazała stratę w wysokości 142,5 TPLN, skutkiem czego obniżył się kapitał własny spółki przyjmując wartości ujemne. Zgodnie z przepisami MSR 1 sprawozdanie finansowe sporządza się przy założeniu kontynuacji działalności a Zarząd Spółki jest zobowiązany dokonać oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności.</p> <p>Spółka w dniu 04 października 2017 r. złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w związku z zagrożeniem utraty wypłacalności. W dniu 17 października 2017 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy podjął postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego.</p> <p>W nocie nr 2.5 Sprawozdania finansowego Spółka przedstawiła informację o postępowaniu sanacyjnym oraz złożonym planie restrukturyzacji Spółki. Przyjęcie tego planu stanowi podstawę do założenia kontynuacji działalności jednostki. W dniu 5 lutego 2018 r. Spółka złożyła Gospodarczy Plan Restrukturyzacyjny sporządzony w toku postępowania sanacyjnego. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego Gospodarczy Plan Restrukturyzacyjny podlega procedurze zatwierdzenia przez Sędziego Komisarza. Plan Restrukturyzacji zawiera założenia, które powinny umożliwić, w ocenie Spółki, odzyskanie rentowności i doprowadzić do zawarcia układu z wierzycielami. Brak prawidłowej realizacji założeń przyjętych w ramach Planu Restrukturyzacji może skutkować utratą płynności, brakiem zawarcia układu i tym samym doprowadzić do braku kontynuacji działalności Spółki.</p> <p>Zagadnienie zostało określone jako kluczowe ze względu fakt, że zasada kontynuacji działalności jest w myśl przepisów MSR/MSSF jedną z podstawowych zasad stosowanych do sporządzenia sprawozdania finansowego,</p>	<p>Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanego kluczowego ryzyka obejmowały między innymi:</p> <ol style="list-style-type: none"> Zapoznano się z planem restrukturyzacji przygotowanym przez spółkę poddano analizie zasadność/realność założeń przyjętych przez spółkę w planie restrukturyzacyjnym, Przeprowadzono rozmowy z kierownictwem jednostki na temat głównych założeń przyjętych w planie restrukturyzacji Dokonano osądu metod i źródeł finansowania, w tym wykorzystania dostępnego kapitału, sprzedaży aktywów celem finansowania restrukturyzacji zobowiązań i osób trzecich, które zostały przedstawione w planie restrukturyzacji Sprawdzono podjęte działania przez Spółkę analizując dokumenty oraz raporty bieżące Spółki, związane z realizacją planu restrukturyzacji po dniu bilansowym 31.12.2017 r.

<p>która ma bezpośredni wpływ na sposób wyceny wszystkich wykazanych w sprawozdaniu finansowym aktywów i zobowiązań.</p>	
<p>Utrata wartości aktywów – udziały w jednostce zależnej</p>	
<p>Saldo udziałów w jednostce zależnej w sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy wynosiło 21,47 mln i jest istotne dla sprawozdania finansowego.</p> <p>Zgodnie z MSSF, Zarząd przeprowadza testy na utratę wartości aktywów przypisanych do ośrodka wypracowującego środki pieniężne co najmniej na koniec każdego roku obrotowego, kalkulując wartość odzyskiwaną metodą wartości użytkowej. Przeprowadzenie testu na utratę wartości związane jest z koniecznością przyjęcia szeregu istotnych założeń i dokonania osądów dotyczących między innymi przyjętej strategii ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana udziały w jednostce, planów finansowych i prognoz przepływów pieniężnych na kolejne lata, w tym po okresie objętym szczegółowymi prognozami oraz założeń makroekonomicznych i rynkowych. W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości nie ujęto utraty wartości dla udziałów w sprawozdaniu finansowym.</p>	<p>W ramach procedur badania, w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zrozumienie i ocenę procesu szacowania utraty wartości dla udziałów w jednostce zależnej oraz zasady ustalania ośrodków wypracowujących środki pieniężne; - analizę wykonanego przez Zarząd testu na utratę wartości, w szczególności: <ul style="list-style-type: none"> a) krytyczną ocenę przyjętych przez Zarząd Spółki założeń i dokonanych szacunków służących określeniu wartości odzyskiwanej (okres projekcji przyszłych przepływów pieniężnych i założony w nim poziom przychodów, marży operacyjnej, zastosowaną stopę dyskontową, krańcową stopę wzrostu po okresie prognozy) b) weryfikację poprawności matematycznej i spójności metodologicznej modelu wyceny opartego o zdyskontowane przepływy pieniężne z wykorzystaniem wewnętrznych specjalistów - ocenę przeprowadzonej przez Zarząd analizy wrażliwości przyjętych założeń na wynik oceny utraty wartości,

Opinia z zastrzeżeniem

Zwracamy uwagę, na notę objaśniającą nr 2.5 do załączonego sprawozdania finansowego, w której Zarząd poinformował o istotnym zagrożeniu kontynuacji jednostki CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji, w związku z procesem sanacji, w którym Spółka obecnie się znajduje. Zarząd podejmuje działania celem wyeliminowania tych zagrożeń, postępując zgodnie z założeniami przyjętego planu restrukturyzacji, którego główne założenia przedstawił w nocie nr 2.5. Na dzień sporządzenia sprawozdania z badania, złożony w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia- Fabrycznej we Wrocławiu VIII Wydział Gospodarczy plan restrukturyzacji został zatwierdzony. Zgłoszone do listy wiarytelności sprzeciwy mogą wpłynąć na zmianę wysokości prezentowanych w sprawozdaniu finansowym zobowiązań. Opisane wyżej okoliczności oraz opisy zawarte w nocie nr 2.5 powodują istotną niepewność, która może budzić wątpliwość co do dalszej kontynuacji działalności przez Spółkę CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji, której stopnia wobec opisanych wyżej uwarunkowań nie jesteśmy w stanie ocenić.

Naszym zdaniem za wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, załączone sprawozdanie finansowe:

1. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 do 31.12.2017, 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;
2. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, statutem, w tym również z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 roku, poz. 133 z późn. Zm.), zwanym dalej Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Uzupełniające objaśnienie

Zwracamy uwagę na notę objaśniającą nr 36 do załączonego sprawozdania finansowego, w której Zarząd poinformował o zobowiązaniach warunkowych wynikających z wystawionych przez spółkę weksli, udzielonych przez spółkę poręczeń i gwarancji. Suma udzielonych przez spółkę poręczeń, gwarancji i innych umów o podobnym charakterze wynosi 127,6 mln zł, nie jesteśmy w stanie obecnym potwierdzić jaka ich wartość stanie się wymagalna w dającej się przewidzieć przyszłości.

Ponadto wartość wykazanych udziałów w jednostce zależnej wynosi 21,4 mln zł. W ocenie Zarządu przeprowadzone testy na utratę wartości potwierdzają wartość bilansową danego składnika, w ocenie badającego istnieje niepewność co do realizacji założeń przyjętych do wyceny udziałów a tym samym ewentualnych odpisów aktualizujących.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l 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 2014 r., poz. 133 z późn. zm) („Rozporządzenie”).

Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



Paweł Mróz
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12600
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115
Wrocław, 27.04.2018 r.

