

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
ORAZ  
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ELECTROCERAMICS S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2016 R.**

Opinia zawiera 5 stron

Raport uzupełniający zawiera 10 stron

Poznań, dnia 28 kwietnia 2017 r.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Dla Walnego Zgromadzenia, Electroceramics S.A.**

**Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego***Przedmiot badania*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **Electroceramics S.A.** (dalej „Grupa”), w której jednostką dominującą jest **Electroceramics S.A. z siedzibą w Warszawie** (dalej „Jednostka dominująca”), na które składają się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku r.,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

*Odpowiedzialność Zarządu Jednostki dominującej oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej oceny możliwości kontynuacji działalności przez jednostki Grupy oraz, w określonych przypadkach, ujawnienia kwestii związanych z kontynuacją działalności, a także przyjęcia założenia kontynuacji działalności, z wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd Jednostki dominującej zamierza dokonać likwidacji jednostek Grupy, zaniechać prowadzenia działalności gospodarczej, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji bądź zaniechania prowadzenia działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Jednostki dominującej.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz

czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt.5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy sformułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

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

#### *Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Jednostki dominującej,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki dominującej.

*Uzupełniające objaśnienie*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że Grupa wykazuje na dzień 31 grudnia 2016 roku środki trwałe w łącznej kwocie 18 289 tys. zł oraz koszty zakończonych prac rozwojowych w kwocie 1 693 tys. zł, które zostały przyjęte do użytkowania w roku 2016, jednak ze względu na brak prowadzenia działalności produkcyjnej przez jednostkę zależną, nie rozpoczęto ich amortyzacji (umorzenia) oraz rozliczania dotacji wykazanych w ramach rozliczeń międzyokresowych przychodów w kwocie 16 942 tys. zł. Zarząd Jednostki dominującej przeprowadził test na utratę wartości powyższych aktywów i nie stwierdził potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących. Zarząd Jednostki dominującej przyjął na najbliższe lata do realizacji plan finansowy, który wykazał realną możliwość osiągnięcia w przyszłości przychodów w związku z wykorzystaniem aktywów trwałych będących przedmiotem testu. Powodzenie planów Zarządu Jednostki dominującej uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanej na tej podstawie prognozy finansowej, stanowiącej podstawę dokonanych testów. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

Zwracamy ponadto uwagę, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności, co zostało szczegółowo opisane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Głównym założeniem leżącym u podstaw kontynuacji działalności są plany finansowe Zarządu Jednostki dominującej odnośnie uruchomienia produkcji oraz rozpoczęcia sprzedaży wyrobów gotowych przez spółkę zależną. W przypadku braku realizacji tych planów, przyjęte założenie kontynuacji działalności może być bezzasadne

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

**Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu

uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy.



Adam Toboła

Członek Zarządu

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

**B-think Audit sp. z o.o.**

**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 28 kwietnia 2017 roku

B-think

# **GRUPA KAPITAŁOWA ELECTROCERAMICS S.A.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY  
Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ  
31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Raport uzupełniający zawiera 10 stron

Poznań, dnia 28 kwietnia 2017 r.

**SPIS TREŚCI**

|  |   |
|--|---|
| <b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</b> .....   | 3                                       |
| 1. Dane identyfikujące Jednostkę dominującą .....  | 3                                       |
| 1.1. Nazwa Jednostki dominującej.....  | 3                                       |
| 1.2. Siedziba Jednostki dominującej .....  | 3                                       |
| 1.3. Dane rejestrowe Jednostki dominującej .....   | 3                                       |
| 1.4. Przedmiot działalności Jednostki dominującej .....  | 3                                       |
| 1.5. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej .....  | 3                                       |
| 1.6. Skład Zarządu Jednostki dominującej.....  | 3                                       |
| 1.7. Skład Rady Nadzorczej .....   | 3                                       |
| 2. Skład Grupy Kapitałowej.....  | 4                                       |
| 2.1. Jednostki zależne.....  | 4                                       |
| 2.2. Wspólne przedsięwzięcia.....  | 4                                       |
| 3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..... | 4                                       |
| 3.1. Kluczowy biegły rewident.....   | 4                                       |
| 3.2. Podmiot uprawniony .....  | 4                                       |
| 4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....   | 4                                       |
| 5. Zakres prac i odpowiedzialności .....   | 5                                       |
| <b>B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....  | 7                                       |
| 1. Skonsolidowany bilans.....  | 7                                       |
| 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....   | 7                                       |
| 3. Wybrane wskaźniki finansowe .....   | <b>Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.</b> |
| 4. Kontynuacja działalności .....  | 8                                       |
| <b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</b> .....  | 9                                       |
| 1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej.....  | 9                                       |
| 2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitału własnego .....  | 9                                       |
| 3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....  | 9                                       |
| 4. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów.....   | 9                                       |
| 5. Kapitał własny oraz kapitał mniejszości.....  | 9                                       |
| 6. Rok obrotowy .....  | 9                                       |
| 7. Wyłączenia konsolidacyjne .....   | 9                                       |
| 8. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej.....  | 10                                      |
| 9. Informacja dodatkowa.....   | 10                                      |
| 10. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.....   | 10                                      |
| 11. Zgodność z prawem .....  | 10                                      |

**A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU****1. Dane identyfikujące Jednostkę dominującą****1.1. Nazwa Jednostki dominującej**

Electroceramics Spółka Akcyjna.

**1.2. Siedziba Jednostki dominującej**

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Świętokrzyskiej 30/63.

**1.3. Dane rejestrowe Jednostki dominującej**

W dniu 9 stycznia 2008 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296734 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy.

Spółka posiada numer NIP 8992627260 oraz symbol REGON 020638951.

**1.4. Przedmiot działalności Jednostki dominującej**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych.

**1.5. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej**

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 19 769 tys. złotych.

Dnia 30 czerwca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o wartość 1 297 tys. zł w drodze emisji akcji serii K, pokrytymi w całości wkładami pieniężnymi. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 5 lutego 2016 roku.

Struktura własności kapitału zakładowego na dzień bilansowy była następująca:

| Akcjonariusz                     | Ilość akcji          | Wartość<br>(w tys. złotych) |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| IndygoTech Minerals S.A.         | 1 183 703 091        | 11 837                      |
| LZMO S.A.                        | 91 378 192           | 913                         |
| Baltic Ceramics Investments S.A. | 79 015 652           | 790                         |
| Pozostali                        | 622 799 966          | 622                         |
| <b>Razem</b>                     | <b>1 976 896 901</b> | <b>19 769</b>               |

**1.6. Skład Zarządu Jednostki dominującej**

W skład Zarządu Spółki na dzień 28 kwietnia 2017 roku wchodził:

- Piotr Niespodziewański - Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

**1.7. Skład Rady Nadzorczej**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 28 kwietnia 2017 roku wchodził:

- Dariusz Stanisław Janus – członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Zimny - członek Rady Nadzorczej,



- Łukasz Marek Piasecki - członek Rady Nadzorczej,
- Marek Zagaja - członek Rady Nadzorczej,
- Mader Robert - członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- Piotr Niespodziewański - w dniu 4 lutego 2016 roku zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Lidia Piasecka - w dniu 4 lutego 2016 roku zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- Maria Aleksnin - w dniu 6 maja zrezygnowała z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- Robert Madej - w dniu 30 czerwca powołano do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- Marek Zagaja - w dniu 18 marca 2016 roku powołany został do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

### 2.1. Jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Electroceramics S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

| Nazwa jednostki            | Metoda konsolidacji | Rodzaj opinii                       | Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|----------------------------|---------------------|-------------------------------------|--|--|
| Industry Technologies S.A. | Pełna               | Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą | B-think Audit sp. z o.o.   | 31.12.2016   |

### 2.2. Wspólne przedsięwzięcia

Grupa nie posiadała podmiotów wycenianych metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku:

## 3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 3.1. Kluczowy biegły rewident

Biegły rewident Adam Tobała jest wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 12269.

### 3.2. Podmiot uprawniony

B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, św. Michała 43 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 4063.

## 4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Macieja Skórzewskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 10396, działającego w imieniu WBS Audyt sp. z o.o., wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3685. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał

o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## **5. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został sporządzony dla Walnego Zgromadzenia Electroceramics S.A. i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

B-think Audit sp. z o.o. z w dniu 12 stycznia 2017 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Electroceramics S.A. do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 16 stycznia 2017 roku z Zarządem Jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 10 kwietnia 2017 roku do 28 kwietnia 2017 roku z przerwami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej.

Zarząd Jednostki dominującej oświadczył również, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Zarząd Jednostki dominującej w dniu wydania niniejszego raportu złożył oświadczenie o nieistnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływający 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

wszystkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie zostały w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Jednostki dominującej 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 (Dz. U. z 2009 roku poz. 649 z późniejszymi zmianami).

**B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ****1. Skonsolidowany bilans**

| AKTYWA                                     | Koniec bieżącego roku (tys. zł) | Koniec poprzedniego roku (tys. zł) | Dynamika (%)  | Koniec bieżącego roku (struktura %) | Koniec poprzedniego roku (struktura %) |
|--|---------------------------------|------------------------------------|---------------|-------------------------------------|--|
| <b>Aktywa trwałe</b>                       | <b>30 507</b>                   | <b>32 472</b>                      | <b>-6,1%</b>  | <b>97,5%</b>                        | <b>98,9%</b>                           |
| Wartości niematerialne i prawne            | 1 702                           | 2 423                              | -29,8%        | 5,4%                                | 7,4%                                   |
| Wartość firmy                              | 10 502                          | 11 081                             | -5,2%         | 33,6%                               | 33,8%                                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 18 289                          | 18 497                             | -1,1%         | 58,5%                               | 56,4%                                  |
| Inwestycje długoterminowe                  | 13                              | -                                  | -             | -                                   | -                                      |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | -                               | 470                                | -100,0%       | -                                   | 1,4%                                   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     | <b>773</b>                      | <b>349</b>                         | <b>121,6%</b> | <b>2,5%</b>                         | <b>1,1%</b>                            |
| Należności krótkoterminowe                 | 739                             | 289                                | 155,5%        | 2,4%                                | 0,9%                                   |
| Inwestycje krótkoterminowe                 | 20                              | 44                                 | -53,1%        | 0,1%                                | 0,1%                                   |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 14                              | 16                                 | -13,0%        | -                                   | -                                      |
| <b>Aktywa razem</b>                        | <b>31 280</b>                   | <b>32 821</b>                      | <b>-4,7%</b>  | <b>100,0%</b>                       | <b>100,0%</b>                          |

| PASYWA  | Koniec bieżącego roku (tys. zł) | Koniec poprzedniego roku (tys. zł) | Dynamika (%)  | Koniec bieżącego roku (struktura %) | Koniec poprzedniego roku (struktura %) |
|---|---------------------------------|------------------------------------|---------------|-------------------------------------|--|
| <b>Kapitał własny</b>                         | <b>9 051</b>                    | <b>12 920</b>                      | <b>-29,9%</b> | <b>28,9%</b>                        | <b>39,4%</b>                           |
| <b>Kapitał mniejszości</b>                    | <b>-</b>                        | <b>-</b>                           | <b>-</b>      | <b>-</b>                            | <b>-</b>                               |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> | <b>22 229</b>                   | <b>19 900</b>                      | <b>11,7%</b>  | <b>71,1%</b>                        | <b>60,6%</b>                           |
| Rezerwy na zobowiązania                       | 51                              | 163                                | -68,8%        | 0,2%                                | 0,5%                                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                  | 4 955                           | 2 767                              | 79,1%         | 15,8%                               | 8,4%                                   |
| Rozliczenia międzyokresowe                    | 17 223                          | 16 971                             | 1,5%          | 55,1%                               | 51,7%                                  |
| <b>Pasywa razem</b>                           | <b>31 280</b>                   | <b>32 821</b>                      | <b>-4,7%</b>  | <b>100,0%</b>                       | <b>100,0%</b>                          |

**2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

|   | Koniec bieżącego roku (tys. zł) | Koniec poprzedniego roku (tys. zł) | Dynamika (%)   |
|---|---------------------------------|------------------------------------|----------------|
| Przychody netto ze sprzedaży                    | -                               | 1                                  | -100,0%        |
| Koszt wytworzenia produktów                     | -                               | -                                  | -              |
| <b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>        | <b>-</b>                        | <b>1</b>                           | <b>-100,0%</b> |
| Koszty sprzedaży                                | -                               | -                                  | -              |
| Koszty zarządu                                  | 1 156                           | 1 495                              | -22,7%         |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>               | <b>-1 156</b>                   | <b>-1 493</b>                      | <b>-22,6%</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 195                             | 448                                | -56,5%         |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | 1 078                           | 310                                | 248,0%         |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>-2 039</b>                   | <b>-1 355</b>                      | <b>50,5%</b>   |
| Przychody finansowe                             | 14                              | 2                                  | 723,3%         |
| Koszty finansowe                                | 60                              | 213                                | -71,6%         |
| Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej       | -2 086                          | -1 566                             | 33,2%          |
| <b>Odpisy wartości firmy</b>                    | <b>-583</b>                     | <b>-583</b>                        | <b>-</b>       |
| <b>Zysk/(Strata) brutto</b>                     | <b>-2 669</b>                   | <b>-2 149</b>                      | <b>24,2%</b>   |
| Podatek dochodowy                               | 462                             | -415                               | -211,5%        |
| <b>Zysk/(Strata) netto</b>                      | <b>-3 131</b>                   | <b>-1 734</b>                      | <b>80,5%</b>   |

**3. Kontynuacja działalności**

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oświadczył, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Głównym założeniem leżącym u podstaw kontynuacji działalności są plany finansowe Zarządu Jednostki dominującej odnośnie uruchomienia produkcji oraz rozpoczęcia sprzedaży wyrobów gotowych przez spółkę zależną. W przypadku braku realizacji tych planów, przyjęte założenie kontynuacji działalności może być bezzasadne.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### 1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

### 2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitału własnego

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 3 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

### 3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitału własnego Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

### 4. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 2 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 5. Kapitał własny oraz kapitał mniejszości

Wykazany stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał mniejszości nie występował.

Dane dotyczące kapitału własnego oraz kapitału mniejszości przedstawiono w nocie 7 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 6. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

### 7. Wyłączenia konsolidacyjne

#### 7.1. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

**7.2. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend**

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

**8. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej**

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

**9. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

**10. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie Zarządu Jednostki dominującej na temat działalności Grupy za rok 2016 uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**11. Zgodność z prawem**

Otrzymaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Jednostki dominującej, iż w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Adam Toboła

Członek Zarządu

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

**B-think Audit sp. z o.o.**

**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 28 kwietnia 2017 roku

