

**GRUPA KAPITAŁOWA INPOST S.A.
KRAKÓW, ULICA MALBORSKA 130**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ INPOST S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016	7
I. INFORMACJE OGÓLNE	7
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą	7
2. Struktura Grupy Kapitałowej	8
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	10
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej	10
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2. Dokumentacja konsolidacyjna	13
3. Uzasadnienie wydanej opinii	14
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	14
IV. UWAGI KOŃCOWE	15

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2016**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne
informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA ROK OBROTOWY 2016**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej InPost S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej InPost S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”) opublikowanego w dniu 25 kwietnia 2017 roku w wersji niezbadanej. Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest InPost S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy ulicy Malborskiej 130. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika Spółki Dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego 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. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

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 roku z późniejszymi zmianami. 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 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 Spółkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki Dominującej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

Badane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało opublikowane (jako niezbadane) w dniu 25 kwietnia 2017 roku, tj. przed datą niniejszej opinii. W konsekwencji sprawozdanie to nie zawiera ujawnień związanych ze zdarzeniami po dacie bilansu za okres od dnia 25 kwietnia 2017 roku do daty niniejszej opinii, w tym związanych z dodatkowymi zdarzeniami dotyczącymi faktów, założeń i ocen, jakie Zarząd Spółki Dominującej ujawnił w nocy 6.1 „Kontynuacja działalności”.

Opinia z zastrzeżeniem o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków kwestii opisanej w Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, 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 i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki Dominującej,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Objaśnienie

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informacje ujawnione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w nocie 6.1 „Kontynuacja działalności”. W badanym okresie Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto na poziomie 160.301 tys. złotych. Suma zobowiązań krótkoterminowych przewyższa aktywa obrotowe o 56.306 tys. złotych. Równocześnie według stanu na 31 grudnia 2016 roku Jednostka Dominująca wykazuje ujemne kapitały własne w wartości 24.096 tys. złotych, co zgodnie z art. 397 KSH wymaga podjęcia uchwały przez akcjonariuszy Jednostki Dominującej co do jej dalszego istnienia. Uwarunkowania te, wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi w Nocie 6.1 informacji dodatkowej, wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej kwestii.

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 Kapitałowej zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej 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 Kapitałowej i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń, za wyjątkiem kwestii przedstawionej w Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało opublikowane (wraz z niezbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym) w dniu 25 kwietnia 2017 roku, tj. przed datą niniejszej opinii. W konsekwencji sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej nie zawiera ujawnień związanych ze zdarzeniami po dacie bilansu za okres od sporządzania sprawozdania do dnia wydania niniejszej opinii, w tym związanych z dodatkowymi zdarzeniami dotyczącymi faktów, założeń i ocen, jakie Zarząd Spółki Dominującej ujawnił w zakresie kontynuacji działalności w pkt. 2 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Oświadczenie jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90114

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 maja 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ INPOST S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2016**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą InPost S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki Dominującej jest Kraków, ul. Malborska 130.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000536554. Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 679-30-87-624. Urząd Statystyczny nadał Spółce Dominującej w dniu 6 grudnia 2012 roku REGON o numerze: 122726260.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 11.558.000 zł i dzielił się na 11.558.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodziło:

- | | |
|-------------------|-----------------------|
| – Rafał Brzoska | – Prezes Zarządu, |
| – Sebastian Anioł | – Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- w dniu 16 czerwca 2016 roku Pan Marcin Pulchny zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 (30 czerwca 2016 roku),
- w dniu w dniu 27 września 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę nr 2 w sprawie odwołania Pana Krystiana Szostaka z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki i jego mandat wygasł w tym samym dniu,
- w dniu w dniu 27 września 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę nr 3 w sprawie delegowania Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania funkcji Prezesa Zarządu oraz powołania Prezesa Zarządu, na mocy której to uchwały Rada Nadzorcza postanowiła delegować Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Rafała Brzoskę – do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu na okres do momentu odbycia najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki lub odwołania lub rezygnacji Pana Rafała Brzoski z Rady Nadzorczej Emitenta, w zależności które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Na mocy tej uchwały Rada Nadzorcza Emitenta postanowiła także powołać Pana Rafała Brzoskę w skład Zarządu Emitenta, powierzając mu Funkcję Prezesa Zarządu,
- w dniu 27 września 2016 roku Pan Sebastian Anioł złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, pozostając jednocześnie w składzie Zarządu jako Członek Zarządu;
- na mocy Uchwały nr 4 z dnia 27 września 2016 roku Rada Nadzorcza zmieniła funkcję pełnioną przez Pana Sebastiana Anioła z dotychczasowej funkcji Prezesa Zarządu na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Według stanu na dzień 23 stycznia 2017 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

- Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. - 58% akcji
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju - 8,4% akcji,
- pozostali akcjonariusze – 33,6% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej.

Po dniu bilansowym wystąpiły niżej wymienione zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej:

- w dniu 26 kwietnia 2017 roku w wyniku transakcji nabycia akcji w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego przez AI Prime i pana Rafała Brzoskę w dniu 24 lutego 2017 roku (AI Prime oraz Pan Rafał Brzoska łącznie jako „Strony”), Strony zwiększyły stan posiadanych akcji z 0% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na 92,44%. Rozliczenie Wezwania nastąpiło 27 kwietnia 2017 roku,
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie w wyniku rozliczenia w dniu 27 kwietnia 2017 roku transakcji sprzedaży przez EBOR 654.020 akcji Spółki, zmniejszył stan posiadanych akcji spółki InPost S.A. do 0 i posiada 0 akcji Spółki.

Kapitał własny Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku jest ujemny i wynosi (24.096) tys. zł.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Informacje na temat jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej InPost S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Nazwa, forma prawna spółki	Adres siedziby	Rzeczywisty przedmiot działalności	Kapitał zakładowy na dzień bilansowy	Struktura własności
InPost S.A.	ul. Malborska 130, Kraków	Działalność pocztowa i kurierska	11.558.000 PLN	Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. – 58%; Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOiR) – 8,4%
InPost Finanse Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, Kraków	Działalność finansowa	2.141.000 PLN	InPost S.A. – 100%
Polska Grupa Poczta S.A.	ul. Stanisława Augusta 75, Warszawa	Działalność pocztowa	8.443.490 PLN	InPost S.A. – 100%

W dniu 8 sierpnia 2016 roku Zarząd Spółki InPost S.A. zawarł z Tenes One Sp. z o.o. umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce zależnej – Bezpieczny List Sp. z o.o., tj. łącznie 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000 złotych, reprezentujących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki Bezpieczny List Sp. z o.o. oraz uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Bezpieczny List Sp. z o.o.

Spółki Grupy Kapitałowej są powiązane kapitałowo ze spółkami z Grupy Kapitałowej Integer.pl S.A. Ponadto następujące spółki są jednostkami powiązanymi Grupy Kapitałowej:

- F.H. Fenix Rafał Brzoska;
- A&R Investments Limited;
- AR Holding Sp. z o.o.;
- Hermes Anna Izydorek-Brzoska;
- BDO Legal Łatała i Wspólnicy Sp. k.;
- Łatała i Wspólnicy Doradztwo Podatkowe;
- Consulting Services Marcin Pulchny.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – InPost S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 19 maja 2017 roku opinię z zastrzeżeniem w zakresie nieprawidłowości prezentacji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz braku ujawnień w zakresie zdarzeń po dacie bilansu, tj. za okres od 25 kwietnia do 19 maja 2017 roku.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba spółki	Udział w kapitale (w %)
InPost Finanse Sp. z o.o. ul. Malborska 130, Kraków	100%
Polska Grupa Poczтовая S.A. ul. Stanisława Augusta 75, Warszawa	100%

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca wyłączyła z konsolidacji - w związku z jej sprzedażą - Spółkę Bezpieczny List Sp. z o.o.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2015 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 9.468 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2016 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 czerwca 2016 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w siedzibie Spółki Dominującej w listopadzie 2016 roku, od lutego do kwietnia 2017 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 19 maja 2017 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Zaprezentowane poniżej wielkości skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przedstawione wskaźniki finansowe obejmują dane dotyczące działalności kontynuowanej, tak w okresie bieżącym jak i porównywalnym.

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów
(w tys. zł)

	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	284.076	132.684
Koszty działalności operacyjnej	270.095	121.114
Wynik na działalności operacyjnej	14.731	11.570
Zysk (strata) netto	(160.301)	9.468

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej
(w tys. zł)

Zapasy	575	1.762
Należności z tytułu dostaw i usług	93.872	114.166
Aktywa obrotowe	90.806	170.595
Suma aktywów	125.220	270.971
Kapitał (fundusz) własny	(30.571)	129.730
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	147.112	130.783
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	101.345	86.756
Suma zobowiązań i rezerw	155.791	141.241

Wskaźniki rentowności i efektywności

	2016	2015
- rentowność sprzedaży	5%	9%
- rentowność netto kapitału własnego	-124%	8%
- wskaźnik rotacji majątku	2,27	0,49
- wskaźnik rotacji należności w dniach	132	345
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	125	208
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	2	3

Płynność/Kapitał obrotowy netto

- stopa zadłużenia	124%	52%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	-24%	48%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(56)	40
- wskaźnik płynności	0,62	1,30
- wskaźnik podwyższonej płynności	0,61	1,29

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2016 następujących tendencji:

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży,
- spadek wskaźnika rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźników rotacji należności i zobowiązań,
- wzrost stopy zadłużenia.

W badanym okresie Grupa poniosła stratę netto na poziomie 160.301 tys. złotych. Suma zobowiązań krótkoterminowych przewyższa aktywa obrotowe o 56.306 tys. złotych, co przy trwającej restrukturyzacji działalności Grupy istotnie wpływa na możliwość terminowej obsługi zobowiązań. W nocy 6.1 Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił niepewności z tym związane oraz działania jakie obecnie są podejmowane w celu ich ograniczenia. W konsekwencji skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kontynuacji działalności i nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować działalności.

Równocześnie według stanu na 31 grudnia 2016 roku Jednostka Dominująca wykazuje ujemnie kapitały własne w wartości 24.096 tys. złotych, co zgodnie z art. 397 KSH wymaga podjęcia uchwały przez akcjonariuszy Jednostki Dominującej co do jej dalszego istnienia.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 125.220 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące stratę netto w kwocie 160.301 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 160.301 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 160.301 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 24.037 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej w odniesieniu do jednostek zależnych została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

3. Uzasadnienie wydanej opinii

Nasza opinia dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które zostało opublikowane przez Jednostkę Dominującą w dniu 25 kwietnia 2017 roku (jako niezbadane), tj. jego publikacja nastąpiła przed datą niniejszej opinii. W konsekwencji ujawnienia w zakresie zdarzeń po dacie bilansu, jak również nowe fakty i okoliczności, jakie mogłyby zostać ujawnione w ocenie przyjęcia zasady kontynuacji działalności dokonanej przez Zarząd Jednostki Dominującej zawartej w ujawnieniach skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie obejmują okresu od dnia 25 kwietnia 2017 roku do daty niniejszej opinii.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Spółka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z wymaganiami przewidzianymi przez MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2016. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90114

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 maja 2017 roku