

**GRUPA KAPITAŁOWA
i3D
W GLIWICACH**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2015 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ i3D SPÓŁKA AKCYJNA
W GLIWICACH**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej i3D, której jednostką dominującą jest i3D Spółka Akcyjna z siedzibą w Gliwicach, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **15.657.378,17 złotych,**
- 3/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w wysokości **1.639.037,28 złotych,**
- 4/ zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1.642.360,05 złotych,**
- 5/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **432.713,38 złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Zwracamy uwagę, że na dzień bilansowy istotnymi aktywami grupy kapitałowej są wykazywane w aktywach trwałych podłogi interaktywne wraz z oprogramowaniem zainstalowane w sieci Multikino, których łączna wartość bilansowa wynosi 788 tys. złotych. W badanym roku obrotowym Spółka nie osiągała przychodów z usług świadczonych z wykorzystaniem podłóg interaktywnych.

Naszym zdaniem, powyższe okoliczności stanowią przesłankę, iż aktywa te mogły utracić częściowo swoją użyteczność ekonomiczną. Na dzień bilansowy nie dokonano oceny utraty wartości tych aktywów, zgodnie z wymogami art. 28 ust.1 i 7 ustawy o rachunkowości.

Część towarów wykazywanych w zapasach o wartości 150 tys. złotych została nabyta w poprzednich latach obrotowych, a w 2014 roku nie uzyskano istotnych przychodów z tytułu ich sprzedaży. Na dzień bilansowy nie dokonano porównania ceny nabycia towarów z możliwą do uzyskania ceną sprzedaży netto, zgodnie z wymogami art. 28 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

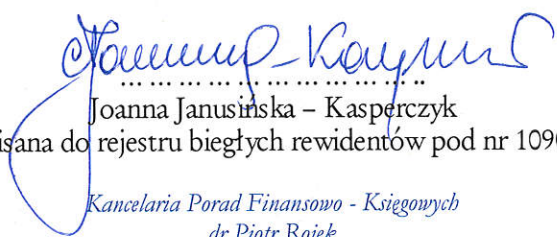
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając innych aniżeli przedstawione wyżej, zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące okoliczności:

- W ramach produkcji w toku wykazywane są nakłady na projekty, które zostały rozpoczęte w latach poprzednich, a które nie zostały zakończone lub co do których trwają ustalenia pomiędzy stronami kontraktu, a na które nie ponoszono nakładów w badanym roku obrotowym. Wśród wyrobów gotowych również występują pozycje wytworzone w latach poprzednich, a które w 2014 roku nie podlegały sprzedaży. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie zachodzi ryzyko, że aktywa utraciły swą wartość ekonomiczną, o czym poinformowano w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.
- W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.540 tys. złotych. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że aktywa z tytułu odroczonego podatku przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne w postaci obniżenia podstawy obliczenia podatku dochodowego. Zwracamy uwagę, iż realizacja aktywów będzie uzależniona od przyszłych wyników finansowych poszczególnych spółek grupy kapitałowej.
- Sprawozdania finansowe siedmiu jednostek powiązanych objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, których udział w sumie bilansowej przed korektami i wyłączeniami konsolidacyjnymi wynosi 22,5%, a w wyniku finansowym 30,2%, nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe tych spółek powiązanych nie podlegały obowiązkowi badania na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 oraz art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:


Joanna Janusinska – Kasperczyk
wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906
Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695

Katowice, dnia 23 kwietnia 2015 roku

RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ

i3D
W GLIWICACH

ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 17 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	9
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka dominująca grupy kapitałowej i3D Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 3 grudnia 2010 roku poprzez przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Gliwicach (44-100), przy ulicy Konarskiego nr 18c.

W trakcie badanego roku obrotowego dokonano zmiany siedziby jednostki dominującej na: Gliwice (44-100), ulica Bojkowska nr 43c, jednak zmiana ta nie została zgłoszona do Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednostka dominująca wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000379606**.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 017267566** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 525-220-88-08**.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest w szczególności:

- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność portali internetowych,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 1.858 tys. złotych i dzielił się na 9.290.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Arkadiusz Patryas	1.650.000	1.650.000	330.000,00	17,8
BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.	1.465.000	1.465.000	293.000,00	15,8
Earl Dodd	1.275.000	1.275.000	255.000,00	13,7
Jacek Jędrzejowski	1.001.000	1.001.000	200.200,00	10,8
Secus Private Equity S.A.	869.946	869.946	173.989,20	9,3
Fortress S.A.	650.000	650.000	130.000,00	7,0
Pozostali	2.379.054	2.379.054	475.810,80	25,6
Razem	9.290.000	9.290.000	1.858.000,00	100,0

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2014 roku wynosił 2.280 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 1.643 tys. złotych.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki dominującej są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Jacek Jędrzejowski,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Arkadiusz Patryas.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Marcin Juzoń,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jakub Bieguński,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Dorota Jędrzejowska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jacek Bubała,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Łęzniak.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

- Pan Jacek Kotra złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 1 października 2014 roku.
- Panowie Jacek Bubala oraz Grzegorz Krupa zostali powołani do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej w dniu 30 września 2014 roku.
- Dnia 10 marca 2015 roku Panowie Grzegorz Krupa i Jacek Zając złożyli rezygnacje z funkcji Członków Rady Nadzorczej.
- W tym samym dniu w skład Rady Nadzorczej powołano Pana Marka Łęźniaka.

W trakcie 2014 roku jednostka dominująca nie zgłaszała zmian w składzie Rady Nadzorczej do Krajowego Rejestru Sądowego. Wniosek o zmianę danych w rejestrze przedsiębiorców złożono dnia 13 marca 2015 roku. Do dnia wydania opinii zmiany nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład grupy kapitałowej i3D wchodziły następujące jednostki:

- jednostka dominująca:
 - i3D S.A.,
- jednostki zależne:
 - „i3D Network” S.A.,
 - Laboratorium Wirtualnej Rzeczywistości Sp. z o.o.,
 - i3D Science Sp. z o.o.,
 - i3D MED Sp. z o.o.,
 - i3D Home Sp. z o.o.,
 - i3D Inc.,
 - Plug & Sale Sp. z o.o.

W badanym roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej i3D S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że na dzień bilansowy Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach powiązanych w wysokości 5.672 tys. złotych.

W 2014 roku nastąpiło pogorszenie sytuacji finansowej jednostek powiązanych głównie wskutek poniesionych strat. Na dzień bilansowy wartość księgowa udziałów i akcji w jednostkach powiązanych przekracza wartość aktywów netto poszczególnych jednostek powiązanych przypadającą na badaną jednostkę. W naszej opinii powyższa okoliczność stanowi przesłankę wskazującą, iż aktywa te mogły utracić częściowo swoją wartość.

Zdaniem Zarządu Spółki nie zachodzą okoliczności powodujące konieczność rozpoznania utraty wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

Zwracamy również uwagę, że w ramach produkcji w toku wykazywane są nakłady na projekty, które zostały rozpoczęte w latach poprzednich, a które nie zostały zakończone lub co do których trwają ustalenia pomiędzy stronami kontraktu, a na które nie ponoszono nakładów w badanym roku obrotowym. Zdaniem Zarządu Spółki, trwające ustalenia i wstrzymanie realizacji projektów ma charakter czasowy i nie zachodzi ryzyko, że aktywa utraciły swą wartość ekonomiczną."

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej „i3D Network” S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię z następującymi zastrzeżeniami:

„Zwracamy uwagę, że na dzień bilansowy istotnymi aktywami Spółki są wykazywane w aktywach trwałych podłogi interaktywne wraz z oprogramowaniem zainstalowane w sieci Multikino oraz towary w postaci sprzętu technicznego i oprogramowania komputerowego przeznaczone do dalszej odsprzedaży oraz na cele serwisu środków trwałych, których łączna wartość bilansowa wynosi 1.368 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym Spółka nie osiągała przychodów z usług świadczonych z wykorzystaniem podłóg interaktywnych oraz wszystkie pozycje towarów zostały nabyte przez Spółkę w poprzednich latach obrotowych. Ponadto w 2014 roku nie uzyskano istotnych przychodów z tytułu ich sprzedaży.

Naszym zdaniem, powyższe okoliczności stanowią przesłankę, iż aktywa te mogły utracić częściowo swoją użyteczność ekonomiczną. Na dzień bilansowy nie dokonano oceny utraty wartości tych aktywów, zgodnie z wymogami art. 28 ust.1 i 7 ustawy o rachunkowości."

W opinii zawarto również uzupełniające objaśnienie o następującej treści:

„Nie zgłaszając innych aniżeli przedstawione wyżej, zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż na dzień 31 grudnia 2014 roku, niespełnione są wymogi w zakresie wysokości kapitału określone w art. 397 Kodeksu spółek handlowych. Suma straty netto poniesionej w 2014 roku oraz niepokrytych strat z lat poprzednich wynosi 1.867 tys. złotych, a tym samym przekracza jedną trzecią kapitału podstawowego. W takim przypadku Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Ponadto występuje wysoki poziom zadłużenia, który w połączeniu z poniesionymi stratami negatywnie przekłada się na wartości wskaźników płynności oraz kapitału obrotowego netto, co może wskazywać na ryzyko utraty zdolności płatniczej przez Spółkę.

Stanowisko Zarządu Spółki w zakresie zdolności kontynuacji działalności zostało przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach."

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych:

- Laboratorium Wirtualnej Rzeczywistości Sp. z o.o.,
- i3D Science Sp. z o.o.,
- i3D MED Sp. z o.o.,
- i3D Home Sp. z o.o.,
- i3D Inc.,
- Plug & Sale Sp. z o.o.

sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe jednostki współzależnej Simmersion GmbH sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeniem z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż sprawozdania finansowe siedmiu jednostek zależnych objęte sprawozdaniem skonsolidowanym, których udział w sumie bilansowej wynosi 20,8%, a w wyniku finansowym 3,6%, nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe tych spółek zależnych nie podlegały obowiązkowi badania na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 22 maja 2014 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a i3D Spółka Akcyjna z siedzibą w Gliwicach, przy ulicy Konarskiego 18c, w dniu 26 stycznia 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 27 stycznia 2015 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą 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 Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Joannę Janusińską - Kasperczyk wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906.

Badanie przeprowadzono w marcu i w kwietniu 2015 roku.

5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej grupy kapitałowej określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

6. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej grupy kapitałowej, a także czy dokumentacja konsolidacyjna oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wyrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wyrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków

i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

7. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. 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 wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, dokumentację konsolidacyjną, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 23 kwietnia 2015 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	5.854	37,4	4.275	24,9
Wartości niematerialne i prawne	1.057	6,8	1.485	8,7
Rzeczowe aktywa trwałe	3.242	20,7	1.837	10,7
Należności długoterminowe	13	0,1	22	0,1
Inwestycje długoterminowe	-	-	6	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.542	9,8	925	5,4
Aktywa obrotowe	9.803	62,6	12.885	75,1
Zapasy	8.051	51,4	6.393	37,3
Należności krótkoterminowe	1.124	7,2	3.904	22,7
Inwestycje krótkoterminowe	204	1,3	635	3,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	424	2,7	1.953	11,4
Suma aktywów	15.657	100,0	17.160	100,0

Pasywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	2.280	14,6	3.923	22,9
Kapitał podstawowy	1.858	11,9	1.858	10,8
Kapitał zapasowy	5.052	32,3	4.638	27,0
Różnice kursowe z przeliczenia	30	0,2	33	0,2
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3.021)	(19,3)	(3.581)	(20,8)
Zysk (strata) netto	(1.639)	(10,5)	975	5,7
Kapitały mniejszości	516	3,3	685	4,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12.861	82,1	12.552	73,1
Rezerwy na zobowiązania	462	2,9	228	1,3
Zobowiązania długoterminowe	1.686	10,8	46	0,3
Zobowiązania krótkoterminowe	10.396	66,4	12.171	70,9
Rozliczenia międzyokresowe	317	2,0	107	0,6
Suma pasywów	15.657	100,0	17.160	100,0

2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	8.899	100,0	13.827	100,0
Koszty działalności operacyjnej	9.771	109,8	12.508	90,5
Zysk / Strata ze sprzedaży	(872)	(9,8)	1.319	9,5
Pozostałe przychody operacyjne	341	3,8	363	2,6
Pozostałe koszty operacyjne	466	5,2	127	0,9
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	(997)	(11,2)	1.555	11,2
Przychody finansowe	76	0,8	2	-
Koszty finansowe	1.238	13,9	697	5,0
Zysk / Strata z działalności gospodarczej	(2.159)	(24,3)	860	6,2
Zysk / Strata brutto	(2.159)	(24,3)	860	6,2
Podatek dochodowy	(348)	(3,9)	(72)	(0,5)
Zyski (straty) mniejszości	(172)	(2,0)	(43)	(0,3)
Zysk / Strata netto	(1.639)	(18,4)	975	7,0

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
• Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	(11,7)	11,5	(40,3)
• Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	(22,1)	8,5	(44,3)
• Rentowność / Deficytowość kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	(52,8)	28,9	(49,5)
• Rentowność / Deficytowość majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	(10,0)	7,6	(26,3)
• Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy	0,9	0,9	0,9
• Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy	0,1	0,4	0,1
• Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + kapitał mniejszości +zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	(985)	489	(590)

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	(12)	(2)	86
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	112	59	32
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów - koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	317	202	199
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów - koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	149	114	31
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny - kapitał mniejszości / Suma bilansowa	85,4	73,1	68,6
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	(0,18)	0,10	(0,24)
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	(0,7)	26,6	(21,6)

Komentarz

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa poniosła stratę na prowadzonej działalności w wysokości (1.639) tys. złotych, czego efektem jest deficytowość sprzedaży, majątku i kapitału własnego.

W porównaniu do roku ubiegłego bieżąca płynność finansowa grupy kapitałowej pozostała bez zmian – na dzień 31 grudnia 2014 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 0,9, natomiast wskaźnik płynności szybkiej obniżył się i ukształtował się na poziomie 0,1.

Kapitał obrotowy netto wykazał wartość ujemną i na dzień 31 grudnia 2014 wyniósł (985) tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego wydłużeniu uległy cykle obrotu należności, zapasów i zobowiązań. Swoje zobowiązania grupa kapitałowa reguluje przeciętnie w okresie dłuższym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności.

Na dzień bilansowy wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 85,4%.

W porównaniu do roku ubiegłego, wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zmniejszył się i na dzień bilansowy osiągnął wartość ujemną w wysokości (0,7)%.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna i prawidłowa oraz zgodna z przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327).

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku są zgodne z ustawą o rachunkowości oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

Wyłączeniu podlega wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią, wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli w spółkach zależnych. Pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodaje się część odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadającą udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Kapitały mniejszości stanowią udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją. Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.

Wzajemne należności i zobowiązania wymagające wyłączenia obejmują wszelkie rozrachunki między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniu podlegają przychody i koszty dotyczące operacji dokonanych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Z wartości skonsolidowanych aktywów wyłącza się zyski i straty niezrealizowane przez grupę kapitałową powstałe na skutek dokonania sprzedaży składników majątkowych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Sprawozdanie finansowe jednostki współzależnej zostało włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji proporcjonalnej.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 3.242 tys. złotych i stanowiły 20,7% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy łączna wartość brutto użytkowanych aktywów trwałych wynosiła 5.159 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 2.032 tys. złotych, co oznacza, że aktywa były w 39,4% umorzone.

Głównymi pozycjami środków trwałych grupy są lokale oraz podłogi interaktywne zainstalowane w sieci Multikino, które grupa zamierza wykorzystywać do osiągania przychodów z emisji reklam wyświetlanych na tych nośnikach.

W trakcie 2014 roku grupa nabyła nieruchomość o wartości początkowej 1.426 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym grupa zawarła transakcję leasingu zwrotnego podłóg interaktywnych oraz oprogramowania do centralnego zarządzania podłogami. Aktywa w leasingu zostały wycenione w wartości przedmiotu leasingu skorygowanej o wynik na zbyciu majątku do leasingodawcy. Łączne przychody ze sprzedaży aktywów do leasingodawcy były niższe od wartości netto zbytego majątku o 121 tys. złotych.

W 2014 roku grupa nie uzyskała przychodów z usług świadczonych z wykorzystaniem podłóg interaktywnych.

W naszym przekonaniu, powyższe okoliczności stanowią przesłankę, iż aktywa te mogły utracić częściowo swoją użyteczność ekonomiczną. Na dzień bilansowy nie dokonano oceny utraty wartości tych aktywów trwałych, zgodnie z wymogami art. 28 ust.1 i 7 ustawy o rachunkowości.

Na dzień bilansowy grupa posiadała nierozliczone nakłady na środki trwałe w budowie w wysokości 115 tys. złotych.

Zapasy

Na dzień bilansowy wartość zapasów wyniosła 8.051 tys. złotych, co stanowi 51,4% aktywów grupy kapitałowej. W strukturze zapasów największe znaczenie miały wyroby gotowe i produkcja w toku.

Wyroby gotowe obejmujące w szczególności wytworzone przez grupę kapitałową oprogramowanie Quazar przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, który określono na okres 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu.

W ramach produkcji w toku zaprezentowano nakłady na realizowane projekty prowadzone zarówno we własnym zakresie jak i na zlecenie stron trzecich.

W ramach produkcji w toku wykazywane są nakłady na projekty, które zostały rozpoczęte w latach poprzednich, a które nie zostały zakończone lub co do których trwają ustalenia pomiędzy stronami kontraktu, a na które nie ponoszono nakładów w badanym roku obrotowym. Wśród wyrobów gotowych również występują pozycje wytworzone w latach poprzednich, a które w 2014 roku nie podlegały sprzedaży. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie zachodzi ryzyko, że aktywa utraciły swą wartość ekonomiczną, o czym poinformowano w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Część towarów o wartości 150 tys. złotych, została nabyta w latach poprzednich a w 2014 roku nie uzyskano istotnych przychodów z tytułu ich sprzedaży. W odniesieniu do tych towarów nie dokonano porównania ceny nabycia zapasów z możliwą do uzyskania ceną sprzedaży netto, co wynika z art. 28 ust.1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy zobowiązania wynosiły 12.082 tys. złotych i stanowiły 77,2% źródeł finansowania grupy kapitałowej.

Na koniec badanego roku obrotowego grupa korzystała z kredytów i pożyczek w wysokości 3.112 tys. złotych, posiadała zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 1.951 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 693 tys. złotych.

Zobowiązania finansowe stanowiły łącznie 47,6% zobowiązań ogółem.

Koszty obsługi zobowiązań finansowych ujęte w wyniku finansowym badanego roku obrotowego to 948 tys. złotych.

Istotne pozycje zobowiązań stanowiły również rozrachunki publiczno-prawne w łącznej kwocie 2.608 tys. złotych, zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.332 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych w kwocie 1.244 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 8.899 tys. złotych. W porównaniu do roku poprzedniego przychody były niższe o 35,6%.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 9.771 tys. złotych, co oznacza zmniejszenie w stosunku do 2013 roku o 21,9%.

Na sprzedaży grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 872 tys. złotych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Dane zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne w rozumieniu §3 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327).

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach odpowiadają wymogom wynikającym z §3 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327) oraz wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych jednostki dominującej, jednostek zależnych oraz jednostki współzależnej objętych konsolidacją i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w dodatkowych informacjach i objaśnieniach mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym są prawidłowe i kompletne w rozumieniu §3 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327) oraz są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym bilansie i dokumentacji konsolidacyjnej.

Sporządzony przez jednostkę dominującą skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowy i kompletny w rozumieniu §3 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327) oraz jest powiązany ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 oraz art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniami o następującej treści:

„Na dzień bilansowy istotnymi aktywami grupy kapitałowej są wykazywane w aktywach trwałych podłogi interaktywne wraz z oprogramowaniem zainstalowane w sieci Multikino, których łączna wartość bilansowa wynosi 788 tys. złotych. W badanym roku obrotowym Spółka nie osiągała przychodów z usług świadczonych z wykorzystaniem podłóg interaktywnych.

Naszym zdaniem, powyższe okoliczności stanowią przesłankę, iż aktywa te mogły utracić częściowo swoją użyteczność ekonomiczną. Na dzień bilansowy nie dokonano oceny utraty wartości tych aktywów, zgodnie z wymogami art. 28 ust.1 i 7 ustawy o rachunkowości.

W ramach posiadanych przez grupę zapasów, część towarów została nabyta w poprzednich latach obrotowych a w 2014 roku nie uzyskano istotnych przychodów z tytułu ich sprzedaży. Wartość tych towarów to 150 tys. złotych. Na dzień bilansowy grupa nie dokonała porównania ceny nabycia towarów z możliwą do uzyskania ceną sprzedaży netto, zgodnie z wymogami art. 28 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.”

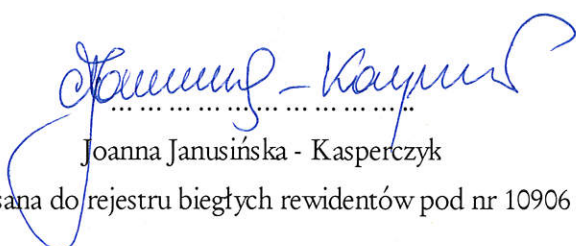
Ponadto w opinii uwzględniliśmy następujące objaśnienia:

„Nie zgłaszając innych aniżeli przedstawione wyżej zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące okoliczności:

- W ramach produkcji w toku wykazywane są nakłady na projekty, które zostały rozpoczęte w latach poprzednich, a które nie zostały zakończone lub co do których trwają ustalenia pomiędzy stronami kontraktu, a na które nie ponoszono nakładów w badanym roku obrotowym. Wśród wyrobów gotowych również występują pozycje wytworzone w latach poprzednich, a które w 2014 roku nie podlegały sprzedaży. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie zachodzi ryzyko, że aktywa utraciły swą wartość ekonomiczną, o czym poinformowano w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.
- W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.540 tys. złotych. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że aktywa z tytułu odroczonego podatku przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne w postaci obniżenia podstawy obliczenia podatku dochodowego. Zwracamy uwagę, iż realizacja aktywów będzie uzależniona od przyszłych wyników finansowych poszczególnych spółek grupy kapitałowej.

- Sprawozdania finansowe siedmiu jednostek powiązanych objęte sprawozdaniem skonsolidowanym, których udział w sumie bilansowej przed korektami i wyłączeniami konsolidacyjnymi wynosi 22,5%, a w wyniku finansowym 30,2%, nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe tych spółek powiązanych nie podlegały obowiązkowi badania na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości.”

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:


Joanna Janusińska - Kasperczyk
wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 23 kwietnia 2015 roku