

**Sprawozdanie biegłego rewidenta
obejmujące
Opinię niezależnego biegłego rewidenta
i Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres
01.01.2016 - 31.12.2016**

VIVID GAMES Spółka Akcyjna

HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(wcześniej HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.)
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Aleksandra Motławska – Członek Zarządu.



11

SPIS TREŚCI

I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
II. RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 7	
II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA	7
II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	7
II.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA	8
II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA	9
II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	9
II.1.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	10
II.1.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	11
II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	12
II.2.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	12
II.2.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	13
II.2.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
II.2.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	14
II.2.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	15
II.2.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	15
II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	16
II.3.1. ROK OBROTOWY	16
II.3.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH	16
II.3.3. KAPITAŁ WŁASNY	16
II.3.4. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	16
II.3.5. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	16
II.3.6. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ	17
II.3.7. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	17
II.3.8. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	17
II.3.9. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
II.3.10. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI	17
II.3.11. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
II.3.12. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	17
II.3.13. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
II.4. UWAGI KOŃCOWE	19
II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	19
II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	19

I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu **VIVID GAMES Spółki Akcyjnej**

Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **VIVID GAMES Spółka Akcyjna (Grupa Kapitałowa)**, w której Jednostką Dominującą jest **VIVID GAMES Spółka Akcyjna (Spółka)**, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownictwa

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Kierownik Jednostki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 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 sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z :

- postanowieniami rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowymi standardami rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB. 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 polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez Jednostkę Dominującą skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo Jednostki Dominującej wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z przyjętymi z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanym dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem.

Objaśnienia uzupełniające

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

- a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VIVID GAMES S.A. obejmuje dane finansowe 2 spółek zależnych. Na dzień wydania niniejszej opinii prowadzone przez nas badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej VIVID GAMES Sp. z o.o. za rok 2015 nie zostało zakończone. Zakres przeprowadzonych do tej pory procedur pozwolił nam na wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- b) W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w 2015 roku (dane porównawcze) rozpoznano składnik majątku w postaci aktywów na odroczony podatek dochodowy w kwocie 8 507 tys. zł. (na koniec 2016 kwota do rozliczenia w wysokości 7 162,5 tys. zł). Podstawą jego rozpoznania jest przejściowa różnica między wartością bilansową i podatkową autorskich praw majątkowych do gry Real Boxing TM2. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej spodziewane korzyści z tytułu sprzedaży gry Real Boxing TM2 pozwolą na rozliczenie ujawnionych aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

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 Kierownik Jednostki Dominującej. Ponadto kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie rady nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości oraz przepisów 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 (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133 z późn. zm.), zwanym dalej „rozporządzeniem Ministra Finansów”.

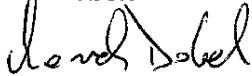
Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz rozporządzenia Ministra Finansów. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej, sporządzonym na podstawie par 83 pkt 7 rozporządzenia Ministra Finansów w formie jednego dokumentu (łącznie ze sprawozdaniem z działalności Spółki), uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów i są, zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

u)

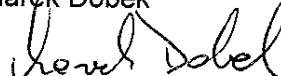
Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje zgodnie z zakresem określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy (Dz.U. 2016, poz. 1639). Ponadto określone informacje wskazane w tych przepisach lub regulaminach są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Marek Dobek



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10294

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 14 marca 2017 roku

II. RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA

II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Pełna nazwa Jednostki:	VIVID GAMES Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Gdańska 160
Miejscowość:	Bydgoszcz
Kod pocztowy:	85-674
Poczta:	Bydgoszcz
Telefon:	+48 52 3215728
Faks:	+48 52 5222130
Poczta elektroniczna:	info@vividgames.com
Adres www:	www.vividgames.com
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	20.02.2012
Numer wpisu do rejestru:	0000411156
Regon:	340873302
NIP:	9671338848
Przedmiot działalności wg EKD	6201.Z Działalność związana z oprogramowaniem
Kapitał podstawowy	2 794 546,50 zł
Kapitał własny	24 586 631,25 zł
Władze Jednostki	Zarząd, Rada Nadzorcza, Walne Zgromadzenie

II.1.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

II.1.1.1.1. Działalność związana z oprogramowaniem;

II.1.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

II.1.1.2.1. Działalność związana z oprogramowaniem.

II.1.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.3.1. Remigiusz Rudolf Kościelny – 27,11% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.3.2. Jarosław Wojczakowski – 27,11% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.3.3. Pozostali – 45,78% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

II.1.1.4. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

II.1.1.4.1. Dnia 22 lutego 2017 roku zostało zarejestrowane przez są rejonowy podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 2 826 871,50 zł w drodze emisji 232 250 akcji serii F o wartości 0,10 zł każda. Nowa struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

II.1.1.4.1.1. Remigiusz Rudolf Kościelny – 26,80% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.4.1.2. Jarosław Wojczakowski – 26,80% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu;

II.1.1.4.1.3. Pozostali akcjonariusze – 46,40% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

II.1.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.5.1. Remigiusz Rudolf Kościelny – Prezes Zarządu;

II.1.1.5.2. Jarosław Wojczakowski – Wiceprezes Zarządu;

II.1.1.5.3. Roy Huppert – Członek Zarządu.

II.1.1.6. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

II.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

II.1.2.1. W dniu 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej VIVID GAMES S.A. wchodziły spółki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
VIVID GAMES S.A.	Jednostka dominująca	-	Pełna	Bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi	HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Spółka komandytowa.	31.12.2016
VIVID GAMES Sp. z o.o.	Jednostka zależna	100%	Pełna	W trakcie badania	HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Spółka komandytowa.	31.12.2016
BOTE Sp. z o.o.	Jednostka zależna	100%	Pełna	Ze względu na istotność nie podlega badaniu	-	31.12.2016

II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

II.1.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Marek Dobek nr 10294.

II.1.3.2. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k. (dawniej: HLB M2 Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k) została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VIVID GAMES S.A. uchwałą nr 1/07/2016 Rady Nadzorczej VIVID GAMES S.A. z dnia 19 lipca 2016 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 011/B/2016/SK zawartej w dniu 29 lipca 2016 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.

II.1.3.3. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 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 2016 r. poz. 1000), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

II.1.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 29 lipca 2016 roku do 14 marca 2017 roku.

II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

II.1.4.1. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

II.1.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2016 r., poz. 1047),

II.1.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

II.1.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

II.1.5.2. Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez Jednostkę Dominującą skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo Jednostki Dominującej wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II.1.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

II.1.5.4. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną,

informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

II.1.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 14 marca 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

II.1.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.

II.1.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Marek Dobek, biegły rewident nr 10294, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:

„W trakcie 2015 roku Spółka nabyła lub objęła udziały i akcje w trzech spółkach zależnych – powstała Grupa Kapitałowa VIVID GAMES S.A. Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku jest pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej, jak również pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z MSSF. Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy prezentując dane Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z MSSF. Decyzja o sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2015 zgodnie z MSSF została podjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 28 września 2015 roku (zgodnie z art. 55 ust. 6 i 8 ustawy o rachunkowości), w związku z zamiarem ubiegania się przez Jednostkę Dominującą o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu regulowanego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VIVID GAMES S.A. obejmuje dane finansowe 3 spółek. Na dzień wydania niniejszej opinii sprawozdanie finansowe VIVID GAMES Sp. z o.o. za rok 2015 jest w trakcie naszego badania. Sprawozdania finansowe za rok 2015 pozostałych dwóch spółek zależnych nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. W zakresie tych sprawozdań wykonaliśmy procedury audytorskie nie będące badaniem ani przeglądem jednakże pozwalające nam wydać opinię o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w 2015 roku rozpoznano składnik majątku w postaci aktywa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 8 507 tys. zł. Podstawą jego rozpoznania jest przejściowa różnica związana z wniesieniem do spółki zależnej wkładu niepieniężnego w postaci autorskich praw majątkowych do gry Real BoxingTM2 a następnie ich zbycia w ramach Grupy Kapitałowej. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka dokonała pośrednio weryfikacji tego składnika majątku odnosząc się między innymi do antycypowanych korzyści z tytułu sprzedaży gry Real BoxingTM2. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej spodziewane korzyści pokrywają na dzień bilansowy wartość rozpoznanego aktywa na odroczony podatek.”

II.1.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 9 z dnia 5 kwietnia 2016 roku.

II.1.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 15 kwietnia 2016 roku.

II.1.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

II.1.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i składa się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale (funduszu) własnym i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

II.1.7.2. Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.2.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i wężiowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

II.2.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	2016-12-31		2015-12-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	33 051,4	79,8%	26 346,9	66,6%	25,4%
1. Wartości niematerialne	22 300,2	53,8%	15 162,6	38,3%	47,1%
2. Wartość firmy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	915,1	2,2%	947,2	2,4%	-3,4%
4. Należności długoterminowe	60,1	0,1%	61,5	0,2%	-2,3%
5. Inwestycje długoterminowe	319,6	0,8%	637,0	1,6%	-49,8%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 456,5	22,8%	9 538,6	24,1%	-0,9%
B. AKTYWA OBROTOWE	8 385,4	20,2%	13 224,7	33,4%	-36,6%
1. Zapasy	0,0	0,0%	33,3	0,1%	-100,0%
2. Należności krótkoterminowe	1 966,6	4,7%	2 838,4	7,2%	-30,7%
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 584,6	13,5%	10 191,8	25,8%	-45,2%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	834,2	2,0%	161,2	0,4%	417,6%
Aktywa razem :	41 436,8	100,0%	39 571,7	100,0%	4,7%

Pasywa	2016-12-31		2015-12-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	24 586,6	59,3%	20 817,1	52,6%	18,1%
B. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	16 850,1	40,7%	18 754,5	47,4%	-10,2%
1. Rezerwy na zobowiązania	590,3	1,4%	265,3	0,7%	122,5%
2. Zobowiązania długoterminowe	6 137,8	14,8%	5 373,0	13,6%	14,2%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	10 122,1	24,4%	13 116,3	33,1%	-22,8%
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Pasywa razem :	41 436,8	100,0%	39 571,7	100,0%	4,7%

II.2.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	12 136,3	100,0%	12 958,6	100,0%	-6,3%
2. Koszty działalności operacyjnej	12 676,7	104,5%	9 960,5	76,9%	27,3%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	-540,4	-4,5%	2 998,0	23,1%	-118,0%
4. Pozostałe przychody operacyjne	4 344,4	35,8%	181,7	1,4%	2291,1%
5. Pozostałe koszty operacyjne	389,7	3,2%	4 204,2	32,4%	-90,7%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 414,3	28,1%	-1 024,4	-7,9%	-433,3%
7. Przychody finansowe	140,3	1,2%	193,6	1,5%	-27,5%
8. Koszty finansowe	209,3	1,7%	123,9	1,0%	69,0%
- w tym odsetki	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
9. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-316,9	-2,6%	-223,9	-1,8%	41,6%
10. Zysk (strata) brutto	3 028,4	25,0%	-1 178,5	-9,1%	-357,0%
11. Podatek dochodowy	32,4	0,3%	-8 766,0	-67,6%	-100,4%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
13. Zyski (straty) mniejszości	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	2 996,0	24,7%	7 587,5	58,6%	-60,5%

II.2.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015		Dynamika 2016/2015(%)
	tys. zł	Struktura* (%)	tys. zł	Struktura* (%)	
1. Przepływy z działalności operacyjnej	2 797,7	93,4%	5 629,8	74,2%	-50,3%
2. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-10 864,5	-362,6%	-9 993,3	-131,7%	8,7%
3. Przepływy z działalności finansowej	3 459,6	115,5%	12 999,3	171,3%	-73,4%
4. Przepływy pieniężne netto razem	-4 607,2	-153,8%	8 635,8	113,8%	-153,4%

II.2.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.2.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	-4,5%	23,1%	26,0%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	25,0%	-9,1%	10,3%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	24,7%	58,6%	4,9%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	7,4%	28,3%	6,2%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	14,1%	90,2%	23,4%

II.2.5.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	0,82	1,01	0,57
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	0,82	1,01	0,56
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	0,44	1,18	2,47
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	-1 736,7	108,5	-3 527,2
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	-4,2%	0,3%	-25,1%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	29,3	51,4	40,5
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	24,9	46,1	32,9

II.2.5.3. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	59,3%	52,6%	25,6%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	145,9%	111,0%	34,3%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	93,7%	100,4%	62,7%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	74,8%	66,9%	42,2%

II.2.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.2.6.1. W roku 2016 zauważalny był wzrost sumy bilansowej ogółem o 4,7%. Największy wzrost cechował wartości niematerialne (zakończone i niezakończone prace rozwojowe) – przyrost rok do roku o 47,1%. Przewaga kosztów podstawowej działalności nad przychodami ze sprzedaży przyniosła skutek w postaci poniesienia straty na sprzedaży. Wynik operacyjny ukształtował się dodatni jako w głównej mierze efekt aktualizacji wyceny opcji i rozliczenia dotacji.

II.2.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.2.7.1. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca lub spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest w ciągu 12 miesięcy od 31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

II.3.1. ROK OBROTOWY

II.3.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

II.3.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

II.3.2.1. W punkcie 2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – zgodna z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

II.3.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły.

II.3.2.3. Kierownictwo Jednostki Dominującej zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

II.3.2.4. Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej odpowiada polityce rachunkowości Jednostki Dominującej. Sprawozdania finansowe Jednostek Zależnych sporządzane zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości. Sprawozdania te na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przekształcone do zasad obowiązujących w Grupie Kapitałowej. Przekształcone na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe Jednostek Zależnych są w istotnych aspektach zgodne z polityką rachunkowości jaką stosuje Jednostka Dominująca.

II.3.3. KAPITAŁ WŁASNY

II.3.3.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2016 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

II.3.4. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

II.3.4.1. Grupa Kapitałowa nie posiada kapitału udziałowców niekontrolujących.

II.3.5. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

II.3.5.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

II.3.5.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),

II.3.5.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),

II.3.5.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),

II.3.5.1.4. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,

są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

II.3.6. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

II.3.6.1. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku VIVID GAMES S.A. nie sprzedawała poza Grupę akcji podmiotów podporządkowanych.

II.3.7. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

II.3.7.1. W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

II.3.8. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

II.3.8.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

II.3.9. POZYCJE WPLYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

II.3.9.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

II.3.10. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI

II.3.10.1. Spółka konsoliduje wszystkie podmioty zależne metodą pełną.

II.3.10.2. Jednostka VIVID GAMES S.A. SKA została wyceniona zgodnie z metodą praw własności.

II.3.11. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

II.3.11.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

II.3.12. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

II.3.12.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

II.3.13. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

II.3.13.1. Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik Jednostki Dominującej. Ponadto kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie rady nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości oraz przepisów 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 (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133 z późn. zm.), zwanym dalej „rozporządzeniem Ministra Finansów”.

II.3.13.2. 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 i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz rozporządzenia Ministra Finansów. 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.

II.3.13.3. Naszym zdaniem informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej, sporządzonym na podstawie par 83 pkt 7 rozporządzenia Ministra Finansów w formie jednego dokumentu (łącznie ze sprawozdaniem z działalności Spółki), uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów i są, zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

II.3.13.4. Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje zgodnie z zakresem określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy (Dz.U. 2016, poz. 1639). Ponadto określone informacje wskazane w tych przepisach lub regulaminach są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.



II.4. UWAGI KOŃCOWE

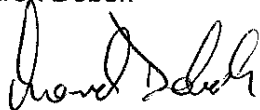
II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

II.4.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

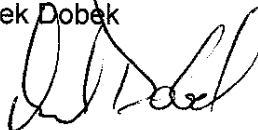
II.4.2.1. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac zatrudnionego przez Spółkę aktuarusza który dokonał wyceny wystawionych przez Spółkę opcji.

Marek Dobek



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10294

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 14 marca 2017 roku

Sprawozdanie zawiera 19 stron.