

# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

z badania rocznego sprawozdania finansowego

**Grupa Emmerson Spółka Akcyjna**

obejmującego okres  
od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

Warszawa, maj 2018 r.

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

GRUPA EMMERSON SPÓŁKA AKCYJNA

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Spółki Grupa Emmerson S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie, ul. Stawki 40, na które składają się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 671 863,61 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujący stratę netto w wysokości 199 117,00 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 199 117,00 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9 950,15 zł,
- informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

### ***Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe***

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta***

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

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

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

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

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

### ***Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem***

Sprawozdanie finansowe Spółki Grupa Emmerson S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednocześnie Zarząd poinformował w sprawozdaniu finansowym o braku okoliczności wskazujących na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez Spółkę działalności, pomimo niedokonania wykupu obligacji serii B w wysokości 854 tys. zł, których termin wymagalności minął w marcu 2016 r. Spółka zawarła z niektórymi obligatariuszami porozumienia dotyczące wydłużenia terminu wykupu obligacji, a zgodnie z oświadczeniem Zarządu, prowadzone są

działania mające na celu zawarcie porozumień z kolejnymi obligatariuszami. Naszym zdaniem, w przypadku braku porozumienia z pozostałymi obligatariuszami odnośnie wydłużenia terminu wykupu obligacji istnieje poważne zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki.

Spółka posiada udziały w spółce zależnej Emmerson Inwestycje sp. z o.o., których wartość bilansowa wynosi 965 tys. zł. Naszym zdaniem w odniesieniu do tego składnika aktywów finansowych występują obiektywne przesłanki wskazujące na to, że nie przyniesie korzyści ekonomicznych, a zatem zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz Krajowym Standardem Rachunkowości nr 4 Spółka powinna przeprowadzić test na utratę wartości. Ponieważ Spółka nie przeprowadziła testu na utratę wartości tych aktywów, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat wpływu potencjalnej utraty wartości udziałów na wynik finansowy i sumę bilansową.

### ***Opinia z zastrzeżeniem***

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutku spraw opisanych w „Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem”, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostką przepisami prawa i umową Spółki.

### ***Uzupełniające objaśnienie***

Nie zgłaszając innych niż opisane wyżej zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że ponieważ skumulowana strata przekroczyła na dzień 31.12.2017 r. sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, na podstawie art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd miał obowiązek zwołać Walne Zgromadzenie w celu postanowienia o dalszym istnieniu spółki. Do dnia wydania niniejszej opinii nie została podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwała w powyższym zakresie.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### ***Opinia na temat sprawozdania z działalności***

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

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

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

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



.....  
Rafał Sosnkowski  
Nr w rejestrze 11694

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:  
Audyt Wycena Doradztwo Rafał Sosnkowski  
Ul. Wiolinowa 3/70  
02-785 Warszawa  
podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich pod numerem 3698.

Warszawa, dnia 25 maja 2018 roku