

# MEGA SONiC

## RAPORT ROCZNY

Spółki MEGA SONIC S.A.

za okres

od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Warszawa 31.05.2017

Spółka Notowana na



## Spis treści

1. Pismo Zarządu .....	3
2. Wybrane dane finansowe .....	4
3. Roczne sprawozdanie finansowe .....	5
3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....	6
3.2. Bilans .....	8
3.3. Rachunek zysków i strat .....	11
3.4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym .....	12
3.5. Rachunek przepływów pieniężnych .....	14
3.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia z załącznikami .....	15
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności .....	25
4.1. Informacje podstawowe .....	26
4.2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej .....	27
4.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki .....	28
4.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki .....	28
4.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	28
4.6. Informacje dotyczące nabycia akcji własnych .....	29
4.7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	29
5. Oświadczenia Zarządu .....	34
Opinia wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego Mega Sonic S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 r. ....	35
6. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	59

## 1. Pismo Zarządu

*Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy i Partnerzy!*

*Z dużą satysfakcją przekazujemy Państwu Raport Roczny („Raport Roczny”) podsumowujący działalność Mega Sonic S.A. („Spółka”, „Emitent”) w roku obrachunkowym 2016.*

*2016 - to kolejny rok, kiedy możemy pochwalić się zyskiem. Jest wyraźnie wyższy od tego, odnotowanego rok wcześniej i mamy ogromną nadzieję, ale również i mocne podstawy, aby tak uważać – że jest to już trwałe zjawisko w działalności Spółki. To, jednocześnie, kolejny rok dużych zmian w Spółce i kontynuacja przemiany pokoleniowej zapoczątkowanej w roku 2015. Pan Andrzej Gluza założyciel Mega Sonic i twórca wielu jej sukcesów zrezygnował z zasiadania w składzie Rady Nadzorczej i lipcowym aktem darowizny przekazał wszystkie, posiadane przez siebie akcje córce – Anecie, która stała się w ten sposób większościowym udziałowcem Mega Sonic. Wraz z akcjami Prezesa Zarządu i męża – p. Marcina Długołęckiego małżeństwo Państwa Długołęckich ma decydujący wpływ na sprawy Emitenta.*

*W omawianym okresie Spółka realizowała konsekwentnie główne założenia opublikowanej w 2015 r. Strategii rozwoju. Poza kontynuowaniem swojej podstawowej działalności w branżach IT i ITC oraz staraniami o komercjalizację wyników prac przy projektach POIG 1.4. i 8.2., Spółka pozostaje wciąż aktywna w staraniach o pozyskiwanie funduszy pomocowych. Nowe obszary działania, w tym – telekomunikacja, wymagają poważnych źródeł finansowania i, w tej sytuacji, Zarząd zdecydował (jeszcze w grudniu 2016 r.) o emisji pierwszych w historii Spółki obligacji korporacyjnych. Sukces emisji pierwszej serii zachęcił nas do ogłoszenia (już w bieżącym roku) kolejnych emisji, które zapewnią istotne środki na rozwój. W 2016 r. realizowaliśmy znaczące umowy podpisane na początku roku oraz, jeszcze jako podwykonawca, rozpoczęliśmy prace nad modernizacją oprogramowania i sprzętu dla dużej sieci handlowej na Pomorzu. Kontynuowaliśmy również intensywne prace projektowe, testy i analizy, których owocem jest, w pełni kompatybilny z, funkcjonującą na rynku, automatyką magazynową i logistyczną, informatyczny system zarządzania gospodarką magazynową (WMS) Mega Space. Mega Sonic S.A. zamknął tym samym etap funkcjonowania wyłącznie jako integrator systemów informatycznych stając się posiadaczem własnego, wysokomarżowego produktu. O wszystkich, istotnych dla Spółki oraz potencjalnych inwestorów, wydarzeniach Emitent raportuje na bieżąco w systemie bazy informacyjnej (EBI) GPW, do śledzenia której serdecznie zachęcamy.*

*Zarząd podejmuje duże starania w kierunku utrzymania założonej linii rozwoju i ma ogromną nadzieję, że konsekwentna ich realizacja pozwoli utrzymać wysoki poziom zysków i, jednocześnie, serdecznie dziękuje wszystkim Państwu za zainteresowanie działalnością Spółki oraz zaprasza do szczegółowej lektury Raportu Roczego.*

*Marcin Długołęcki*

*Prezes Zarządu*

## 2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	<b>PLN</b>		<b>EUR</b>	
<b>Kapitał własny</b>	7 903 483,36	7 406 492,28	1 786 501,66	1 738 001,24
<b>Kapitał zakładowy</b>	227 526,80	213 526,80	51 430,11	50 106,02
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	29 528 816,16	20 335 312,09	6 674 687,20	4 771 867,20
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	4 022 859,97	3 924 107,86	909 326,39	920 827,84
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	22 211 441,23	11 080 101,86	5 020 669,36	2 600 047,37
<b>Aktywa razem</b>	37 432 299,52	27 741 804,37	8 461 188,86	6 509 868,44
<b>Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Należności krótkoterminowe</b>	11 778 457,12	4 247 297,09	2 662 399,89	996 667,16
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	1 687 187,08	366 466,19	381 371,40	85 994,65
Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	<b>PLN</b>		<b>EUR</b>	
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	81 793 380,51	29 039 033,80	18 692 639,01	6 939 168,85
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	-1 005 180,02	-1 806 747,00	-229 718,68	-431 740,35
<b>Amortyzacja</b>	2 917 528,45	2 244 386,62	666 756,96	536 318,73
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	1 050 153,88	-567 693,63	239 996,77	-135 656,10
<b>Zysk (strata) brutto</b>	521 380,92	331 434,66	119 153,72	79 199,64
<b>Zysk (strata) netto</b>	482 991,08	485 445,07	110 380,30	116 001,98
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	3 527 503,86	-7 036 441,99	806 157,61	-1 681 428,50
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-1 830 483,12	-5 328 283,31	-418 329,21	-1 273 246,82
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	-376 441,71	12 683 429,91	-86 030,05	3 030 832,99
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	1 320 579,03	318 704,61	301 798,35	76 157,67
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	2 275 268	2 135 268	2 275 268,00	2 135 268,00
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	0,24	0,23	0,05	0,05
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	1,05	1,53	0,24	0,37

Przeliczenia kursu	2016	2015
<b>Kurs euro na dzień bilansowy</b>	4,4240	4,2615
<b>Średni kurs euro w okresie</b>	4,3757	4,1848

### 3. Roczne sprawozdanie finansowe

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## MEGA SONIC Spółka Akcyjna

z siedzibą 01-365 Warszawa, ul. Kruszyńska 30 B

za okres od dnia 31 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 r.

### na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r.
3. Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
4. Dodatkowe informacje i objaśnienia
5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym na dzień 31.12.2016 r.
6. Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

<b>Sporządzający sprawozdanie:</b>	<b>Zarząd jednostki:</b>
Bożena Korzeniewska	Marcin Długołęcki – Prezes Zarządu  Radosław Głuszkiewicz - Wiceprezes Zarządu

*Warszawa, 31 marca 2016 r.*

### 3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	
<b>Podstawowy przedmiot działalności</b>	Działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
<b>Sąd lub inny organ prowadzący rejestr jednostki</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS
<b>Rodzaj rejestru i numer wpisu</b>	Rejestr Przedsiębiorców, nr KRS 0000435009
<b>Czas trwania jednostki</b>	Nieograniczony
<b>Okres objęty sprawozdaniem</b>	Od dnia 1 stycznia 2016 do dnia 31 grudnia 2016
<b>Jednostki wewnętrzne</b>	Spółka nie posiada samobilansujących się jednostek wewnętrznych
<b>Kontynuacja działalności gospodarczej</b>	Jednostka w dającej się przewidzieć przyszłości będzie kontynuować swoją działalność oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności
<b>Połączenie spółek</b>	W okresie za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek
<b>Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.</b>	
<b>Metody i stawki amortyzacyjne środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (art. 32 ust. 3 ustawy)</b>	Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą określoną w zasadach rachunkowości - zgodnych z ustawą o rachunkowości.
<b>Metody prowadzenia ewidencji szczegółowej rzeczowych składników aktywów obrotowych (art. 17 ust. 2 pkt 1-4 ustawy)</b>	Metoda ilościowo-wartościowa. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło.
<b>Wycena materiałów i towarów oraz produkcji w toku (art. 34 ust. 2 ustawy)</b>	Składniki rzeczowych aktywów obrotowych wyceniamy wg cen nabycia, nie wyższych od cen sprzedaży netto tych składników.
<b>Akcje własne</b>	Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, pomniejszają wartość kapitału.
<b>Pożyczki</b>	Wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli do kwoty głównej dolicza się należne odsetki za okres objęty sprawozdaniem finansowym, choćby nie stały się jeszcze wymagalne. Wartość udzielonych pożyczek korygują odpisy aktualizujące ich wartość.
<b>Waluty obce</b>	Wyrażone w walutach obcych aktywa (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) oraz pasywa wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

<p><b>Pomiar stopnia zaawansowania usług objętych umową długoterminową.</b></p>	<p>Przychody z wykonania niezakończonych usług, objętych umową, w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, w wysokości kosztów odpowiadających wykonanej części usługi powiększonych o narzut zysku (art. 34a ust. 3 pkt 1 ustawy o rachunkowości). Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.</p>
<p><b>Dokonane osądy i oszacowania</b></p>	<p>Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.</p>
<p><b>Rezerwy</b></p>	<p>Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy tworzone są w wysokości najbardziej wiarygodnego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego przy uwzględnieniu ryzyka i niepewności towarzyszącego zdarzeniom i okolicznościom prowadzącym do wypełnienia obowiązku.</p>
<p><b>Opłaty leasingowe</b></p>	<p>Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu. Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy leasingu. Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu.</p>
<p><b>Podatek dochodowy</b></p>	<p>Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.</p>

### 3.2. Bilans

#### Bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>7 055 032,84</b>	<b>10 097 535,92</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>3 482 627,12</b>	<b>6 227 046,37</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 458 790,92	6 225 823,67
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 467,70	1 222,70
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	21 368,50	
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 359 070,20</b>	<b>1 011 988,53</b>
1. Środki trwałe	1 359 070,20	1 011 988,53
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	34 561,18	35 843,15
d) środki transportu	813 623,82	464 809,22
e) inne środki trwałe	510 885,20	511 336,16
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek		
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 984 703,37</b>	<b>2 650 133,64</b>
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 984 703,37	2 650 133,64
a) w jednostkach powiązanych	52 450,00	0,00
- udziały lub akcje	52 450,00	
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	1 932 253,37	2 650 133,64
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe	1 932 253,37	2 650 133,64
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>228 632,15</b>	<b>208 367,38</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	200 290,50	182 480,18
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	28 341,65	25 887,20
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>30 377 266,68</b>	<b>17 644 268,45</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 106 141,86</b>	<b>777 309,28</b>
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		



4. Towary		1 106 141,86	777 309,28
5. Zaliczki na dostawy			
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>11 778 457,12</b>	<b>4 247 297,09</b>
1. Należności od jednostek powiązanych			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		1 476,00	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 476,00	
- do 12 miesięcy		1 476,00	
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Należności od pozostałych jednostek		11 776 981,12	4 247 297,09
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		11 022 372,11	3 942 282,54
- do 12 miesięcy		11 022 372,11	3 942 282,54
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		700 500,47	255 206,07
c) inne		54 108,54	49 808,48
d) dochodzone na drodze sądowej			
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>11 634 188,29</b>	<b>7 436 565,97</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		11 634 188,29	7 436 565,97
a) w jednostkach powiązanych		82 684,93	3 907,12
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki		82 684,93	3 907,12
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach		9 864 316,28	7 066 192,66
- udziały lub akcje		4 492 000,00	
- inne papiery wartościowe		3 321 564,47	5 321 264,47
- udzielone pożyczki		1 332 871,54	1 056 560,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		717 880,27	688 368,19
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 687 187,08	366 466,19
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 687 045,22	366 466,19
- inne środki pieniężne		141,86	
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>5 858 479,41</b>	<b>5 183 096,11</b>
<b>C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>		<b>37 432 299,52</b>	<b>27 741 804,37</b>
	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>7 903 483,36</b>	<b>7 406 492,28</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>		<b>227 526,80</b>	<b>213 526,80</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>		<b>7 450 621,33</b>	<b>6 965 176,26</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)			
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>			
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>			
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
- na udziały (akcje) własne			
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>-257 655,85</b>	<b>-257 655,85</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego</b>		<b>482 991,08</b>	<b>485 445,07</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>			
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>		<b>29 528 816,16</b>	<b>20 335 312,09</b>

<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>318 716,82</b>	<b>227 271,11</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	265 471,27	209 271,11
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	53 245,55	18 000,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa	53 245,55	18 000,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>4 022 859,97</b>	<b>3 924 107,86</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	712 242,53	775 085,31
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Wobec pozostałych jednostek	3 310 617,44	3 149 022,55
	a) kredyty i pożyczki	1 887 538,60	2 592 587,57
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	830 000,00	
	c) inne zobowiązania finansowe	593 078,84	556 434,98
	d) inne		
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>22 211 441,23</b>	<b>11 080 101,86</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych		430 907,12
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		430 907,12
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	38 700,00	
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne	38 700,00	
3.	Wobec pozostałych jednostek	22 172 741,23	10 649 194,74
	a) kredyty i pożyczki	7 699 651,66	7 354 862,99
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	348 553,18	262 429,96
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	- do 12 miesięcy	14 036 357,07	2 792 856,30
	- powyżej 12 miesięcy	14 036 357,07	2 792 856,30
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	81 932,80	229 383,60
	h) z tytułu wynagrodzeń		2 116,61
	i) inne	6 246,52	7 545,28
4.	Fundusze specjalne		
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>2 975 798,14</b>	<b>5 103 831,26</b>
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 975 798,14	5 103 831,26
	- długoterminowe	19 118,91	47 782,53
	- krótkoterminowe	2 956 679,23	5 056 048,73
<b>PASYWA RAZEM:</b>		<b>37 432 299,52</b>	<b>27 741 804,37</b>

### 3.3. Rachunek zysków i strat

## Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) sporządzony za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie		Od 01.01.2016 do 31.12.2016	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>81 793 380,51</b>	<b>29 039 033,80</b>
	<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	1 200,00	
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	28 436 184,89	11 995 214,44
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	53 357 195,62	17 043 819,36
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>82 798 560,53</b>	<b>30 845 745,16</b>
	I. Amortyzacja	2 917 528,45	2 244 386,62
	II. Zużycie materiałów i energii	175 270,87	160 512,95
	III. Usługi obce	28 399 164,39	9 964 039,59
	IV. Podatki i opłaty, w tym:	79 949,59	66 437,24
	- podatek akcyzowy		
	V. Wynagrodzenia	1 996 763,70	2 426 040,66
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	375 694,75	362 375,06
	- emerytalne		
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe	188 758,83	188 915,31
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	48 665 429,95	15 433 037,73
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-1 005 180,02</b>	<b>-1 806 711,36</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 061 121,72</b>	<b>1 570 524,60</b>
	I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		42 504,74
	II. Dotacje	2 020 950,48	1 515 712,83
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
	IV. Inne przychody operacyjne	40 171,24	12 307,03
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>5 787,82</b>	<b>331 506,87</b>
	I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
	III. Inne koszty operacyjne	5 787,82	331 506,87
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>1 050 153,88</b>	<b>-567 693,63</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>250 173,42</b>	<b>1 388 531,41</b>
	I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	- od jednostek pozostałych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	II. Odsetki, w tym:	222 036,33	245 694,99
	- od jednostek powiązanych		3 753,70

	III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	1 095,90	
		- od jednostek powiązanych		
	IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
	V.	Inne	27 041,19	1 142 836,42
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>		<b>778 946,38</b>	<b>489 403,12</b>
	I.	Odsetki, w tym:	740 963,46	315 631,02
		- dla jednostek powiązanych	33 916,31	37 815,95
	II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
		- w jednostkach powiązanych		
	III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
	IV.	Inne	37 982,92	173 772,10
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>		<b>521 380,92</b>	<b>331 434,66</b>
J.	Podatek dochodowy		38 389,84	-154 010,41
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>		<b>482 991,08</b>	<b>485 445,07</b>

### 3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM sporządzone na dzień 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>7 406 492,28</b>	<b>1 928 621,41</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		-129 100,00
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>7 406 492,28</b>	<b>1 799 521,41</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>213 526,80</b>	<b>128 206,20</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	14 000,00	85 320,60
a) zwiększenia (z tytułu)	14 000,00	85 320,60
- wydania udziałów (emisji akcji serii D)		12 820,60
- wydania udziałów (emisji akcji serii E)		72 500,00
- wydania udziałów (emisji akcji serii F)	14 000,00	
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		
- inne		
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	227 526,80	213 526,80
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>6 965 176,26</b>	<b>1 086 531,39</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	485 445,07	5 878 644,87
a) zwiększenia (z tytułu)	485 445,07	5 878 644,87
- agio z emisji akcji serii B		4 930 000,00
- agio z emisji akcji serii C		119 025,80
- podziału zysku	485 445,07	829 619,07
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty		
- pokrycie kosztów emisji		
- wypłata dywidendy		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 450 621,33	6 965 176,26

<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>		
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>12 820,60</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-12 820,60
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
- dopłaty wspólników		
b) zmniejszenia (z tytułu)		12 820,60
- przeznaczenie na zwiększenie ilości/wartosci udziałów w kapitale podstawowym		12 820,60
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		0,00
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-257 655,85</b>	<b>829 619,07</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	829 619,07
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	829 619,07
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	829 619,07
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy		829 619,07
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	257 655,85	128 555,85
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		129 100,00
5.5. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	257 655,85	257 655,85
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia strary z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	257 655,85	257 655,85
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-257 655,85	-257 655,85
<b>6. Wynik netto</b>	<b>482 991,08</b>	<b>485 445,07</b>
a) zysk netto	482 991,08	485 445,07
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>7 903 483,36</b>	<b>7 406 492,28</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		

### 3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

## RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r. METODA POŚREDNIA

Wyszczególnienie		Od 01.01.2016 do 31.12.2016	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>A.</b>	<b>PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I.	Zysk (strata) netto	482 991,08	485 445,07
II.	Korekty razem	3 044 512,78	-7 521 887,06
1.	Amortyzacja	2 917 528,45	2 244 386,62
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	18 784,94	2 660,02
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		69 936,03
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-42 504,74
5.	Zmiana stanu rezerw	91 445,71	-139 945,94
6.	Zmiana stanu zapasów	-328 832,58	-2 433 752,40
7.	Zmiana stanu należności	-7 531 160,03	91 048,22
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 700 427,48	-3 079 648,96
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 823 681,19	-3 091 229,49
10.	Inne korekty		-1 142 836,42
III.	Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	3 527 503,86	-7 036 441,99
<b>B.</b>	<b>PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I.	Wpływy	13 924 978,34	930 574,34
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		84 959,35
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1 006 071,22	845 614,99
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	1 006 071,22	845 614,99
	-zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	317 703,03	104 116,82
	- inne wpływy z aktywów finansowych	688 368,19	741 498,17
4.	Inne wpływy inwestycyjne	12 918 907,12	
II.	Wydatki	15 755 461,46	6 258 857,65
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	520 190,87	18 857,65
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	5 136 345,90	6 240 000,00
	a) w jednostkach powiązanych	52 450,00	3 750 000,00
	b) w pozostałych jednostkach	5 083 895,90	2 490 000,00
	- nabycie aktywów finansowych	5 083 895,90	1 490 000,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe		1 000 000,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	10 098 924,69	
III.	Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 830 483,12	-5 328 283,31
<b>C.</b>	<b>PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I.	Wpływy	844 000,00	15 709 149,55
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	14 000,00	5 002 500,00

	2.	Kredyty i pożyczki		10 706 649,55
	3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	830 000,00	
	4.	Inne wpływy finansowe		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>		<b>1 220 441,71</b>	<b>3 025 719,64</b>
	1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
	2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
	3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
	4.	Splaty kredytów i pożyczek	62 842,78	2 582 094,27
	5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
	6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
	7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	450 551,78	188 348,87
	8.	Odsetki	707 047,15	255 276,50
	9.	Inne wydatki finansowe		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>-376 441,71</b>	<b>12 683 429,91</b>
<b>D.</b>	<b>PRZEPLŹYWKI PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		<b>1 320 579,03</b>	<b>318 704,61</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>		<b>1 320 579,03</b>	<b>318 704,61</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>		<b>366 466,19</b>	<b>47 761,58</b>
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>		<b>1 687 045,22</b>	<b>366 466,19</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania			

### 3.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

#### 1. **Objaśnienia do bilansu**

- 1.1 Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, rozchodu, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia

**Zmianę wartości aktywów trwałych stanowi załącznik nr 1**

- 1.2 Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych

**Zmianę wartości inwestycji długoterminowych stanowi załącznik nr 2**

- 1.3 Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10

**Zmianę wartości niematerialnych i prawnych, oraz stan kosztów zakończonych prac rozwojowych stanowi załącznik nr 3**

- 1.4 Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

**Pozycja nie występuje**

- 1.5 Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Wyszczególnienie	Wartość w zł
Toyota Land Cruiser	122 500,00

- 1.6 Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych warrantów i opcji, ze wskazanie, praw jakie przysługują

Rodzaj papieru wartościowego	liczba łączna	wartość w (tyś zł)	Przyznane prawa do
1. Inne papiery wartościowe	0	3 321,56	

w tym:			
a. świadectwa udziałowe	0		
b. zamienne dłużne papiery wartościowe	293	3 321,56	odsetek i dyskonta
- Warsaw Currency Chamber	118	607,16	odsetek i dyskonta
- DH Real Estate	75	2 123,61	odsetek i dyskonta
- Edu Commerce	100	590,80	odsetek i dyskonta
c. warrantyc i opcje	0		

- 1.7 Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Odpisy aktualizujące wartość należności	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku obrotowego
z tytułu dostaw i usług	330 199,90	0,00	26 837,95	0,00	303 361,95
dochodzone na drodze sądowej	31 760,29	0,00	0,00	0,00	31 760,29
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma:	361 960,19	0,00	26 837,95	0,00	335 122,24

- 1.8 Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych,

Akcjonariusze	Ilość akcji	ilość głosów	Kapitał	% w kapitale	% w głosach
Aneta Długołęcka	790 000	1 580 000	79 000,00	34,72%	51,54%
Daniel Omilianowicz	362 500	362 500	36 250,00	15,93%	11,83%
Renata Omilianowicz	362 500	362 500	36 250,00	15,93%	11,83%
Pozostali Akcjonariusze	760 268	760 268	76 026,80	33,42%	24,80%
Suma:	2 275 268	3 065 268	227 526,80	100,00%	100,00%
wartość 1 udziału/akcji	0,10				

- 1.9 Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Stan na początek roku	6 965 176,26	0,00	0,00	6 965 176,26
Zwiększenia	485 445,07	0,00	0,00	485 445,07
a) agio	0,00	0,00	0,00	0,00
b) podział zysku	485 445,07	0,00	0,00	485 445,07
c) dopłaty udziałowców	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
a) przeniesienie na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku	7 450 621,33	0,00	0,00	7 450 621,33

- 1.10 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy,  
**Zysk zostanie przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie: 257 655,85zł a pozostała kwota na kapitał zapasowy**

- 1.11 Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym,

Tytuł rezerwy	Stan na początek roku	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku
---------------	-----------------------	-------------	---------------	-------------	---------------------



Rezerwa na sporządzenie bilansu	18 000,00	10 000,00	18 000,00	0,00	10 000,00
Pozostałe rezerwy	0,00	43 245,55	0,00	0,00	43 245,55
Rezerwa z tyt.podatku odroczonego	209 271,11	265 471,27	209 271,11	0,00	265 471,27

- 1.12 Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

Rodzaj zobowiązania	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Pożyczki od jednostek powiązanych	0,00	712 242,53	0,00	0,00	712 242,53
Kredyt w ING	0,00	1 495 190,77	392 347,83	0,00	1 887 538,60
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	830 000,00	0,00	0,00	830 000,00
Leasingi	0,00	593 078,84	0,00		593 078,84

- 1.13 Łączna kwotę zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń

**Kredyt w ING Banku Śląskim SA jest przeznaczony wyłącznie na finansowanie kontraktu zawartego z Kolejami Mazowieckimi - KM Sp. z o.o.**

- 1.14 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych,

Tytuły rozliczeń		Kwota
<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</i>		<i>228 632,15</i>
Aktywa z tyt odroczonego podatku dochodowego		200 290,50
Inne rozliczenia długoterminowe		28 341,65
<i>Czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:</i>		<i>2 336 840,78</i>
Koszty projektów długoterminowych		1 130 000,00
Koszty rozliczane w czasie dot. bieżącej działalności		567 840,78
Koszty projektu dofinansowanego ze środków UE		639 000,00
<i>Bierne rozliczenia międzyokresowe, w tym:</i>		<i>2 975 798,14</i>
RMK bierne		0,00
<i>Przychody przyszłych okresów, w tym:</i>		<i>2 975 798,14</i>
Przychody przyszłych okresów - kontrakty serwisowe		110,54
Dotacja otrzymana na realizację projektu PO.IG.01.04.00-14-071/12		2 514 764,41
Dotacja otrzymana na realizację projektu PO.IG.08.02.00-14-401/13-00		460 923,19

- 1.15 W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową

Wyszczególnienie AKTYWA	Numer konta księgowego	Pozycja		
		Kwota	w bilansie	Kwota
1	2	3	4	5
Należności od pozostałych jednostek z tytułu udzielonego leasingu	249-1-2-1	2 650 133,64	A.IV.3 lit. c)	1 932 253,37
	249-2-2-9		B.III.1 lit. b)	717 880,27
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	641-1	2 365 182,43	A.V.2	28 341,65
	641-2		B.IV	2 336 840,78
Razem		5 015 316,07		5 015 316,07

Wyszczególnienie PASYWA	Numer konta księgowego	Pozycja		
		Kwota	w bilansie	Kwota
1	2	3	4	5
Zobowiązania wobec pozostałych	138-1	2 592 587,57	B.II.3 lit. a)	1 887 538,60

jednostek z tytułu kredytu	139-9		B.III.3 lit. a)	705 048,97
Inne rozliczenia międzyokresowe	840-	2 975 798,14	B.VI 2	19 118,91
	840-		B.VI 2	2 956 679,23
Razem		5 568 385,71		5 568 385,71

- 1.16 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe;  
**Pozycja nie występuje**

- 1.17 W przypadku gdy składniki aktywów nie będące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej  
**Pozycja nie występuje**

## **2. Objasnienia do rachunku zysków i strat**

- 2.1 Strukturę rzeczową (rodzaje działalności) i terytorialną (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rodzaje działalności	kwota	udział w %
Sprzedaż towarów	28 436 184,89	34,77%
Sprzedaż produktów	53 357 195,62	65,23%
RAZEM	81 793 380,51	
Struktura terytorialna	kwota	udział w %
kraj	81 678 888,52	99,86%
eksport	114 491,99	0,14%

- 2.2 W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:

**Pozycja ta jednostki nie dotyczy**

- 2.3 Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe  
**Pozycja nie występuje**

- 2.4 Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów  
**Pozycja nie występuje**

- 2.5 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrot. lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym  
**Pozycja nie występuje**

- 2.6 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto,  
**Różnice między wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania stanowi załącznik nr 4**

- 2.7 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby  
**Pozycja nie występuje**

- 2.8 Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym  
**Pozycja nie występuje**

- 2.9 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska  
**Pozycja nie występuje**

- 2.10 Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

**Pozycja nie występuje**

- 2.10 Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych  
**Pozycja nie występuje**

**3. Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny**

Waluta	Kurs przyjęty
USD	4,1793
EUR	4,424

**4. Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych**

- 4.1 Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić ich przyczyny;

Struktura środków pieniężnych	Kwota
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 684 971,39
Środki pieniężne w kasie	2 073,83
Środki pieniężne na lokatach bankowych	0,00
<b>RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE</b>	<b>1 687 045,22</b>

**5. Informacje o:**

- 5.1 Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

**Pozycja nie występuje**

- 5.2 Informacje o transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

**Pozycja nie występuje**

- 5.3 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe

Zatrudnienie w grupach	Ilość osób
Pracownicy umysłowi	22
Pracownicy fizyczni	0
<b>RAZEM</b>	<b>22</b>

- 5.4 Wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno),

Wynagrodzenie	Kwota
wypłacone osobom należącym do organów zarządczych	595 469,93

wypłacone osobom należącym do organów nadzorujących	24 006,24
-----------------------------------------------------	-----------

- 5.5 Pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty;

Osoba i funkcja	Kwota pożyczki	oprocentowanie	terminy spłaty	uwagi
Radosław Głuszkiewicz - wiceprezes zarządu	26 000,00	0,5%	21.10.2017	

- 5.6 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy, w podziale na:

Tytuł	Kwota
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	9 000,00
inne usługi poświadczające	0,00
usługi doradztwa podatkowego	0,00
pozostałe usługi	0,00

## 6. **Informacje o zmianach w polityce rachunkowości i sprawozdaniu finansowym**

- 6.1 Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju

**Pozycja nie występuje**

- 6.2 Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki

**Pozycja nie występuje**

- 6.3 Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

**W ciągu roku nie było zmian zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania**

- 6.4 Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

**W ciągu roku nie było zmian zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania**

## 7. **Dane o jednostkach powiązanych i wspólnych przedsięwzięciach**

- 7.1 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

**Pozycja nie występuje**

- 7.2 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi,

Nazwa jednostki powiązanej	Opis transakcji	Kwota transakcji
EMOST Sp. z o.o.	należność z tytułu usług	1 476,00

- 7.3 Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nazwa i siedziba spółki	Procent udziałów	Stopień w zarząd.	Kapitał Zakładowy
EMOST Sp. z o.o. Warszawa	100,00%	100,00%	100 000,00 zł
TELOMER SA, Warszawa	51,00%	51,00%	100 000,00 zł

7.4 Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

**Jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 56 ust 1 oraz na podstawie art. 58 Ustawy o Rachunkowości.**

7.5 a) informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne

**Pozycja nie występuje**

b) informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne

**Pozycja nie występuje**

7.6 Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową

**Pozycja nie występuje**

## **8. Połączenie spółek, w przypadku sporządzania sprawozdania finansowego za okres, w którym to połączenie nastąpiło**

8.1 W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

**Pozycja nie występuje**

## **9. Informacje co do możliwości kontynuowania działalności jednostki**

9.1 W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

**Kontynuacja działalności nie jest zagrożona.**

## **10. Pozostałe informacje, które mogą wpłynąć na ocenę finansową jednostki**

10.1 W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

Sporządzono dnia:

31.03.2017

Bożena Korzeniewska

.....  
Imię i nazwisko oraz podpis osoby, której  
powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marcin Długołęcki Radosław  
Głuszkiewicz

.....  
Imię i nazwisko oraz podpis  
kierownika (lub zarządu)  
jednostki

## Załącznik nr 1

### **RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Brutto	Bilans otwarcia	Zwiększenia			Zmniejszenia			Bilans zamknięcia
		nabycie	aktualizacja	przemieszczenia	sprzedaż	likwidacja	przemieszczenia	
1. Środki trwałe	1 419 083,69	497 304,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 916 388,06
a) grunty (w tym prawo użyt. wiecz. gruntu)								0,00
b) budynki, lokale i ob. inżynierii ląd. i wodnej								0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	155 526,17	17 064,35						172 590,52
d) środki transportu	576 344,67	480 240,02						1 056 584,69
e) inne środki trwałe	687 212,85							687 212,85
2. Środki trwałe w budowie								0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie								0,00
<b>SUMA</b>	1 419 083,69	497 304,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 916 388,06

Umorzenie	Bilans otwarcia	Zwiększenia			Zmniejszenia			Bilans zamknięcia
		amortyzacja	aktualizacja	przemieszczenia	sprzedaż	likwidacja	przemieszczenia	
1. Środki trwałe	407 095,16	150 222,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	557 317,86
a) grunty (w tym prawo użyt. wiecz. gruntu)								0,00
b) budynki, lokale i ob. inżynierii ląd. i wodnej								0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	119 683,02	18 346,32						138 029,34
d) środki transportu	111 535,45	131 425,42						242 960,87
e) inne środki trwałe	175 876,69	450,96						176 327,65
2. Środki trwałe w budowie								0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie								0,00
<b>SUMA</b>	407 095,16	150 222,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	557 317,86

Wartość netto	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1. Środki trwałe	1 011 988,53	1 359 070,20
a) grunty (w tym prawo użyt. wieczys. gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	35 843,15	34 561,18
d) środki transportu	464 809,22	813 623,82
e) inne środki trwałe	511 336,16	510 885,20
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>SUMA</b>	1 011 988,53	1 359 070,20

## Załącznik nr 2

### INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Brutto	Bilans otwarcia	Zwiększenia			Zmniejszenia			Bilans zamknięcia
		nabycie	aktualizacja	przemieszczenia	sprzedaż	aktualizacja	przemieszczenia	
1. Nieruchomości								0,00
2. Wartości niematerialne i prawne								0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 650 133,64	52 450,00	0,00	0,00	0,00	0,00	717 880,27	1 984 703,37
a) w jednostkach powiązanych	0,00	52 450,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	52 450,00
- udziały lub akcje	0,00	52 450,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	52 450,00
- inne papiery wartościowe								0,00
- udzielone pożyczki								0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe								0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 650 133,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	717 880,27	1 932 253,37
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe								0,00
- udzielone pożyczki								0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	2 650 133,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	717 880,27	1 932 253,37
4. Inne inwestycje długoterminowe								0,00
<b>SUMA</b>	2 650 133,64	52 450,00	0,00	0,00	0,00	0,00	717 880,27	1 984 703,37

## Załącznik nr 3

### WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Brutto	Bilans otwarcia	Zwiększenia			Zmniejszenia			Bilans zamknięcia
		nabycie	aktualizacja	przemieszczenia	sprzedaż	likwidacja	przemieszczenia	
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	8 301 098,26							8 301 098,26
2. Wartość firmy								0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	46 857,84	1 518,00						48 375,84
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		21 368,50						21 368,50
<b>SUMA</b>	8 347 956,10	22 886,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 370 842,60

Umorzenie	Bilans otwarcia	Zwiększenia			Zmniejszenia			Bilans zamknięcia
		amortyzacja	aktualizacja	przemieszczenia	sprzedaż	likwidacja	przemieszczenia	
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 075 274,59	2 767 032,75						4 842 307,34
2. Wartość firmy								0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	45 635,14	273,00						45 908,14
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne								0,00
<b>SUMA</b>	2 120 909,73	2 767 305,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 888 215,48

Wartość netto	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 225 823,67	3 458 790,92
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 222,70	2 467,70
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	21 368,50
<b>SUMA</b>	6 227 046,37	3 482 627,12

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Dotychczasowe umorzenie	Ustalony okres odpisywania	Uwagi
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	8 301 098,26	4 842 307,34	36	
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	

### Załącznik nr 4

#### *Różnice pomiędzy zyskiem/stratą brutto a podstawą opodatkowania*

Zysk brutto	521 380,92
Różnice po stronie przychodów	
<b>Przychody nieopodatkowane</b>	<b>-2 225 081,46</b>
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	-8 350,31
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej - strono dot 2015	23 308,68
- przychody nieopodatkowe - naliczone odsetki od pożyczek jedn.pozostałe	-219 089,35
- przychody PARP	-9 785,88
- przychody ZWA	-2 011 164,60
<b>Przychody pozabilansowe</b>	<b>0,00</b>
	0,00
Różnice po stronie kosztów	
<b>Koszty nieopodatkowe</b>	<b>-45 559,06</b>
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej - 759-1-2	-4 742,18
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej - strono dot 2015	36 867,05
- koszty umów leasingu - 949	332 340,61
- składki ZUS od wynagrodzeń za 2015r zapł. w 2016	31 620,22
- pozostałe materiały NKUP - 401-09	-40,46
- pozostałe usługi NKUP - 402-20	-3 956,09



- koszty lat ubiegłych NKUP - 402-25, 402-29	-12 229,60
- VAT NKUP - 403-08	-1 431,76
- koszty reprezentacji - 409-8	-20 717,45
- naliczone odsetki od jedn. powiązanych - 756-1-1	-33 916,31
- odsetki budżetowe - 756-2-1	-16 878,36
- odsetki niestanowiące KUP - 756-2-4	-135 853,59
- pozostałe koszty operacyjne - 768-9	-2 113,22
- amortyzacja niepodatkowa - 950	-132 291,34
- VAT od umów leasingowych - 941	-28 971,03
- rezerwy krótkookresowe - 646-2	-53 245,55
<b>Koszty pozabilansowe</b>	<b>0,00</b>
	0,00
<b>Dochód podatkowy</b>	<b>-1 658 141,48</b>
Odliczenia od dochodu	0,00
Dochód podatkowy po zmniejszeniu	-1 658 141,48
Podstawa opodatkowania	0
Podatek dochodowy (stawka)	19%
Podatek dochodowy za okres	0

#### 4. Sprawozdanie Zarządu z działalności

##### WSTĘP

Rok 2016 to kolejny rok dużych zmian w Mega Sonic S.A., z których część została już wspomniana w Piśmie Zarządu i kolejny okres konsekwentnej realizacji przyjętej polityki rozwoju. Najwyższe standardy jakości stosowane przez Spółkę są wymogiem określonym przez Systemy Jakości ISO PN-EN ISO 9001:2009. Spółka jest już od przeszło dekady posiadaczem stosownych certyfikatów jakości, a prowadzone z pozytywnym wynikiem coroczne audyty Systemu Jakości oraz Wewnętrznego Systemu Kontroli, stosowanych norm i procedur, świadczą o determinacji władz Spółki w dążeniu do osiągnięcia możliwie najlepszych wyników w specyficznej branży i na bardzo wymagającym rynku.

Spółka kontynuowała, w omawianym roku, swoją podstawową działalność biznesową polegającą na świadczeniu zaawansowanych usług technologicznych oraz dostawie i wdrożeniach innowacyjnego sprzętu i rozwiązań dla różnych gałęzi gospodarki, automatyki przemysłowej oraz systemów informatycznych wykorzystujących kody kreskowe i technologie AID. Oprogramowanie i systemy oferowane przez Emitenta oparte są o technologie stosowane w kryptografii i Automatycznej Identyfikacji Danych. MEGA SONIC S.A. specjalizuje się nadal we wdrażaniu m.in. systemów obsługi procesów w magazynach (WMS) i zasilania produkcji, urządzeń dla handlu i do obsługi sprzedaży, systemów zbierania zamówień dla handlowców, systemów zbierania danych w terenie (np. rejestracja prac serwisowych), systemów obsługi i inwentaryzacji środków trwałych czy też systemów identyfikacji dokumentów i zakłada nieustanne doskonalenie i rozwój proponowanych rozwiązań. Zarząd Emitenta zdecydował w 2016 r. o złożeniu stosownego wniosku o rozszerzenie posiadanej Koncesji MSWiA dotyczącej obrotu wyrobami podwójnego zastosowania, które często są udostępniane do zastosowań komercyjno-cywilnych i rozszerzenie takie, obejmujące większość pozycji Załącznika Nr 2. do rozporządzenia RM z 3 grudnia 2001 r., otrzymał. MEGA SONIC S.A. zajmuje się również sprzedażą i wdrażaniem systemów bezpieczeństwa. W końcu roku Zarząd, z zamiarem rozwijania projektu telekomunikacyjnego w systemie VoIP, podjął decyzję o emisji obligacji korporacyjnych. Środki

finansowe pozyskane w ramach emisji zostaną w pełni wykorzystane na wdrożenie oraz realizację kontraktów z zakresu usług VoIP. VoIP to nowe narzędzie komunikacji, które jest alternatywą dla kosztownych tradycyjnych usług telekomunikacyjnych pozwalające użytkownikowi na przesyłanie głosu i danych poprzez sieć internetową pomiędzy telefonami, faksami, a komputerami znajdującymi się w dowolnym miejscu na świecie. Otworzenie się Spółki na świadczenie tego typu usług pozwoli jej nie tylko na znaczne zwiększenie skali aktywności, ale także przełożyć się na osiągnięcie wyższej rentowności prowadzonej działalności.

Zarząd Spółki czyni ciągłe starania o dostosowywanie oferty Mega Sonic do oczekiwań rynku i odbiorców. Plany oraz zagrożenia opisane zostały w dalszych częściach Raportu.

#### 4.1. Informacje podstawowe

##### DANE SPÓŁKI:

Firma:	Mega Sonic S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres na dzień sporządzenia Raportu:	ul. Kruszyńska 30 B, 01-365 Warszawa
Telefon:	+ 48-22 637 87 15
Faks:	+48-22 664 84 28
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@megasonic.pl">biuro@megasonic.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.megasonic.pl">www.megasonic.pl</a>
KRS:	0000435009
REGON:	010658890
NIP	526-00-38-019
Sposób reprezentacji:	W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego, do reprezentowania Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu Spółki jednoosobowo lub dwóch innych członków Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

##### STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI:

W okresie sprawozdawczym Spółką zarządzał Zarząd w następującym składzie:

Prezes Zarządu – p. Marcin Długołęcki;  
Wiceprezes Zarządu – p. Radosław Głuszkiewicz

Spółka posiadała cztery miejsca prowadzenia działalności gospodarczej:

- siedziba Emitenta w roku obrotowym: ul. Kruszyńska 30B, 01-365 Warszawa (od 19.01.2016 r.) oraz: ul. Rzeźnicza 32-33, 50-130 Wrocław (w okresie: 01.01.2016 – 18.01.2016)
- siedziba Biura (Zarząd, Dział Sprzedaży, Serwis i Logistyka): Pl. Kasztelański 3, 01-362 Warszawa
- oddział Suwałki: ul. Innowacyjna 1, 16-400 Suwałki;
- oddział Warszawa: Pl. Kasztelański 3, 01-362 Warszawa (w okresie: 01.01.2016 – 08.07.2016)

W Spółce funkcjonowały, podobnie jak w poprzednim okresie sprawozdawczym, trzy główne pionery organizacyjne: techniczno-serwisowy, handlowy i administracyjno-finansowy. Pion techniczno-serwisowy realizuje zadania związane z obsługą posprzedażną klientów, wdrożeniami, pion handlowy – odpowiada za realizację polityki sprzedaży i budowanie kontaktów handlowych, a pion administracyjno-finansowy odpowiada za sprawne funkcjonowanie Firmy, obsługę Zarządu, marketing i relacje inwestorskie oraz logistykę.

## 4.2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2016 r. wynosił – 227.526,80 zł i składał się z 2.275.268 akcji serii: A, B, C, D, E i F po 0,10 zł każda. Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r. wynosił PLN: 7.903.483,36 z tego:

- kapitał podstawowy PLN: 227.526,80
- kapitał rezerwowy PLN: -
- kapitał zapasowy PLN: 7.450.621,33
- zysk/strata z lat ubiegłych PLN: - 257.655,85
- wynik finansowy za rok obrotowy 2016 PLN: 482.991,08

### OGÓLNE WARUNKI DZIAŁANIA SPÓŁKI:

Spółka, w omawianym okresie, realizowała konsekwentnie Strategię rozwoju zaprezentowaną w połowie 2015 roku i na niej opiera i będzie opierać swoją bieżącą aktywność oraz proces umacniania pozycji na rynku. Jako integrator systemów IT, ICT – gracz na bardzo dynamicznych rynkach usług i technologii elektronicznych Spółka jest zmuszona do konsekwentnego dążenia do poprawy konkurencyjności swojej oferty i jednoczesnego czynienia ciągłych starań o powiększanie skali działania. Jednym z efektów takiej strategii jest finalne wypracowanie, po długim okresie intensywnych prac, informatycznego systemu zarządzania gospodarką magazynową (WMS) Mega Space. System ten będący autorskim, wysokomarżowym produktem Mega Sonic S.A. stworzonym przez informatyków z ponad 20-letnim stażem w branży, ma szansę stać się jedną z flagowych pozycji w ofercie Emitenta, ponieważ spotkał się z dużym zainteresowaniem rynku co pozwoliło na podpisanie pierwszych umów na jego wdrożenie. Podstawowymi kategoriami aktywności rynkowej Mega Sonic S.A. pozostawały w 2016 r. dystrybucja oraz integracja i serwis. Obsługując przez ostatnie lata klientów z wielu branż oraz rozwijając współpracę merytoryczną z partnerami branżowymi Emitent zebrał wszechstronne doświadczenie wzbogacił znacząco swoje kompetencje oraz zyskał, bardzo cenne w branży, referencje. Głównym celem strategicznym Spółki pozostaje ciągły rozwój technologiczny, w związku z czym podtrzymuje ona wolę korzystania z najnowszych, dostępnych rozwiązań i zamierza kontynuować integrację najlepszych z nich w ramach prowadzonej działalności, budowanych globalnie kontaktów i własnych działań weryfikujących powstające technologie. Kontynuowana jest budowa grupy kapitałowej, w której zostaną doprecyzowane i rozdzielone cele dla każdej ze spółek zależnych. Przy czym usługi wdrożeniowe charakteryzujące się największą wartością dodaną w zakresie know-how pozostaną wyłączną domeną spółki dominującej – Mega Sonic S.A. Pierwsze działania w przedstawionym wyżej kierunku miały miejsce już w 2016 r. i kontynuowane były na początku 2017 r. Polegały na nabyciu udziałów w trzech spółkach oraz w założeniu kolejnej ze 100-procentowym udziałem Emitenta.

### OCENA FINANSOWA:

#### 1. Sytuacja finansowa:

Spółka zakończyła rok 2016 zyskiem netto na poziomie przekraczającym 482 tysiące złotych. Jest to wynik porównywalny do, bardzo dobrego pod tym względem, 2015 roku. Znacząco wyższe były przychody netto ze sprzedaży. Z uwagi jednak na wysokie koszty działalności, szczególnie w pozycji Usług obcych, wynik ze sprzedaży pozostał ujemny. Należy jednak zauważyć wyraźną tendencję malejącą tego zjawiska w porównaniu z rokiem poprzedzającym. W obliczu planowanych działań w obszarze usług telekomunikacyjnych i konieczności pozyskania dodatkowych funduszy Zarząd Emitenta zdecydował w końcu roku o emisji obligacji korporacyjnych. Zakończenie z sukcesem emisji pierwszej serii obligacji (już w 2017 r.) zachęciło Zarząd do podjęcia decyzji o emisji kolejnych serii obligacji.

#### 2. Przewidywany rozwój jednostki i sytuacji finansowej:

Opracowana Strategia rozwoju Spółki zakłada systematyczne umacnianie jej pozycji, jako dostawcy nowych, technologii oraz konsekwentne wzbogacanie oferty produktowej, również w nowych dziedzinach (usługi telekomunikacyjne oraz Mega Space – własny, informatyczny system zarządzania gospodarką magazynową), zarówno pod względem rodzaju jak i parametrów technicznych.

Podpisanie w styczniu 2016 r. dwóch, znaczących umów na dostawy sprzętu i urządzeń infrastruktury sieciowej oraz dostawy wyposażenia, wdrożenia i serwis urządzeń dla dużych podmiotów krajowych czy rozpoczęcie (jako podwykonawca) prac nad modernizacją oprogramowania i sprzętu dla dużej sieci handlowej na Pomorzu pozwoliło i pozwoli w dalszej przyszłości istotnie zwiększyć obroty Spółki.

### **4.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

W badanym okresie wszystkie działania Zarządu Spółki były oparte na założeniach przyjętych wspólnie przez Zarząd, Radę Nadzorczą i Akcjonariuszy Spółki i opierały się na wypracowanej i opublikowanej w 2015 roku Strategii rozwoju oraz na przygotowanym wcześniej budżecie jednostki. Działania te miały na celu: pozyskanie nowych partnerów biznesowych, nowych produktów poszerzających dotychczasową ofertę Mega Sonic S.A. oraz listę odbiorców na oferowane przez Spółkę produkty i usługi, ale również – wejście w nowe segmenty działalności. W 2016 i w lutym 2017 roku Spółka podwyższyła kapitał zakładowy do kwoty PLN 241.526,80 poprzez objęcie 280.000 akcji imiennych serii F i G. Z uwagi na przeniesienie siedziby Spółki do Warszawy Zarząd podjął decyzję o likwidacji jej warszawskiego oddziału. Skład Zarządu w roku obrotowym i do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie zmieniał się. Prezesem Zarządu pozostawał p. Marcin Długołęcki, a funkcję Wiceprezesa Zarządu pełnił p. Radosław Głuszkiewicz. W omawianym okresie cofnięto, decyzją Zarządu, prokurę p. Anecie Długołęckiej, natomiast p. Pawła Grzonka ustanowiono prokurentem samoistnym. Rada Nadzorcza, w obliczu rezygnacji p. Andrzeja Gluzy z zasiadania w jej szeregach na jej Przewodniczącego wybrała z dniem 6 lipca 2016 r. p. Mirosława Kłuska. Natomiast po rezygnacji p. Jana Glińskiego Rada Nadzorcza uzupełniła z dniem 3 sierpnia 2016 r. swój skład o członka tymczasowego, którym został – z rekomendacji Zarządu – p. Marcin Ernt. W marcu 2017 r. Spółka podpisała umowę z nowym Autoryzowanym Doradcą – INC S.A. z Poznania.

Zatrudnienie w Spółce na koniec roku obrotowego wynosiło 24 osoby. W tym 5 osób na umowie o dzieło, zlecenie i in.

W 2016 roku podpisano i zrealizowano szereg ważnych dla Spółki, z punktu widzenia jej przyszłości, skali działania jak i obrotów, umów. Przykładem są znaczące, długoterminowe umowy podpisane w styczniu 2016 r. na kompleksową realizację laboratorium cyfrowego oraz na rozbudowę centrum badawczo-rozwojowego na potrzeby badań analizy i detekcji zagrożeń cybernetycznych. W podobny sposób należy traktować umowę podwykonawczą na całościową modernizację oprogramowania i sprzętu dla dużej sieci handlowej, w którą, okresowo, zaangażowany był cały zespół techniczno – serwisowy Emitenta. Realizacja ta, poza bezcennymi w tym przypadku referencjami i doświadczeniem, ukazała konieczność rozbudowy potencjału inżynierskiego Spółki, co nastąpiło na początku 2017 r. Niewątpliwym sukcesem Spółki w analizowanym okresie jest zakończenie prac nad własnym systemem WMS (Warehouse Management System) – Mega Space i, stosunkowo szybkie, zainteresowanie rynku tym produktem oraz przeprowadzenie z sukcesem emisji łącznie 4 serii obligacji korporacyjnych. Emisje te pozwoliły Spółce na pozyskanie środków niezbędnych do rozwijania projektu usług telekomunikacyjnych VoIP.

### **4.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki**

Zarząd Mega Sonic S.A. swoje największe nadzieje na dalszy rozwój Spółki pokłada w nowych projektach i podpisanych w 2016 r. umowach co, przy jasno określonej Strategii rozwoju i kontynuowanej budowie grupy kapitałowej każe traktować Spółkę w nadchodzącej przyszłości jako podmiot o ustabilizowanych dochodach i poziomie zatrudnienia, z - w pełni wykwalifikowanym i doświadczonym personelem, współpracujący z wieloma partnerami branżowymi polskimi i zagranicznymi z sukcesem stawiający czoła wymaganiom współczesnego rynku i konkurencji.

Zadaniem w najbliższej przyszłości będzie intensywna realizacja wysokomarżowych projektów w zakresie wdrażania systemów WMS, w tym: własnego – Mega Space oraz tematów związanych z usługami VoIP.

Spółka wykorzysta zebrane wcześniej doświadczenia i posiadany know-how jednak przy budowie nowych rozwiązań skorzysta, w miarę potrzeb, z doświadczeń i relacji z innymi podmiotami w branży IT – którzy dostarczają renomowanych rozwiązań i narzędzi technicznych.

W projekty Emitent będzie, w swoim zamiarze, angażować się kapitałowo – z przyjętym założeniem zachowania pakietu kontrolnego. Każde przedsięwzięcie realizowane będzie przy współudziale partnerów merytorycznych – posiadających relacje i know-how w poszczególnych branżach. Ponadto mając na uwadze wiele funkcjonalności Spółka współpracować będzie także z partnerami technologicznymi – dostawcami usług telekomunikacyjnych czy ubezpieczeniowych.

### **4.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka zakończyła w 2015 r., zgodnie z założonymi harmonogramami rzeczowo - finansowymi prace związane z realizacją projektów POIG 1.4. oraz POIG 8.2. i kontynuowała w 2016 r. działania związane z komercjalizacją uzyskanych wyników badań.

#### **4.6. Informacje dotyczące nabyciu udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia**

Spółka w roku obrotowym 2016 nie nabywała akcji własnych.

#### **4.7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony**

Wśród zidentyfikowanych dotychczas i dotyczących Spółki ryzyk główne grupy niepewności stanowią:

##### **Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Ponieważ Mega Sonic S.A. wdraża systemy oparte o najnowsze technologie stosowane m.in. w szeroko rozumianych systemach bezpieczeństwa i w Automatycznej Identyfikacji Danych, a jednym z głównych celów strategicznych Spółki jest permanentne rozszerzanie oferty o nowe produkty i usługi (w tym: telekomunikacyjne) oraz wzmocnienie pozycji rynkowej, to realizacja strategii rozwoju uwarunkowana jest wieloma czynnikami wpływającymi na skalę działalności operacyjnej. Wśród nich należy przede wszystkim wymienić: przepisy prawa, zmiany technologiczne zachodzące w branży, stosunek popytu oraz podaży na produkty i usługi oferowane przez Firmę, sytuację gospodarczą kraju. W sytuacji niesprzyjających zmian w otoczeniu, nasileniu się działań konkurencji bądź podjęcia przez Mega Sonic działań niekorzystnych ze względu na nieprawidłową ocenę rynku lub zmian rynkowych, istnieje ryzyko niezrealizowania, opóźnienia realizacji bądź tylko częściowej realizacji planowanych celów strategicznych. Nieosiągnięcie części lub wszystkich zamierzonych celów strategicznych może mieć negatywny wpływ na skalę działalności i sytuację finansowo-majątkową. Zarząd Spółki, aby zminimalizować ryzyko związane z celami strategicznymi, dokonuje bieżącej analizy otoczenia oraz czynników, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki.

##### **Ryzyko zmienności stóp procentowych**

Mega Sonic korzysta głównie z kapitału obcego, w tym z kredytów bankowych. W sytuacji ewentualnego wzrostu stóp procentowych, koszty finansowe związane z kapitałem obcym również wzrastają, co może wpłynąć na zmniejszenie wyniku finansowego. Zarząd, przed zaciągnięciem nowych zobowiązań, dokonuje dokładnej analizy sytuacji ekonomicznej firmy oraz prognozuje wysokość kosztów finansowych, biorąc pod uwagę ryzyko zmienności stóp procentowych (a w przypadku zaciągnięcia kredytów w walucie obcej - również ryzyko kursowe). Istnieje ryzyko, że w rezultacie wzrostu stóp procentowych Spółka będzie ponosiła wyższe koszty finansowe, co może negatywnie wpływać na rentowność prowadzonej działalności.

##### **Ryzyko związane z utratą płynności finansowej**

Zdolność do terminowego regulowania zobowiązań bieżących może zostać okresowo ograniczana w sytuacji dłuższych realizacji planów inwestycyjnych. Zamrożenie środków pieniężnych w trwające prace i wdrożenia, wydłużenie cyklu konwersji gotówki, nieterminowość kontrahentów i klientów, a także nieprawidłowe zarządzanie polityką należności i zobowiązań, może narazić Spółkę na utratę płynności finansowej. Mając powyższe na uwadze, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia problemów z bieżącą płynnością, co może doprowadzić do trudności w terminowym wywiązywaniu się Firmy ze zobowiązań finansowych. Niemniej Zarząd w podejmowanych działaniach kierując się, przede wszystkim, interesem Spółki stara się eliminować na bieżąco tego rodzaju zagrożenia.

##### **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu oraz powiązaniem rodzinnymi**

Pan Andrzej Gluza pełniący do 05.07.2016 r. funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej i posiadający 630.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2:1, stanowiących (wg stanu na 30.06.2016 r.) 29,50% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 43,07% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu w dniu 20 lipca 2016 r. aktem darowizny przekazał wszystkie swoje akcje córce – p. Anecie Długołęckiej. W następstwie darowizny p. Aneta Długołęcka będąca żoną Pana Marcina Długołęckiego pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu stała się posiadaczką 36,99% wszystkich akcji Spółki uprawniających do oddania 54,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pan Marcin Długołęcki po objęciu w dniu 06 września 2016 r. 100.000 akcji serii F posiada łącznie 122.355 akcji Spółki stanowiących 5,38% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 3,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Znaczącym akcjonariuszem Emitenta pozostaje p. Daniel Omilianowicz posiadający pierwotnie 725.000 akcji zwykłych serii E stanowiących 31,86% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 23,66% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (połowa tej puli akcji została przekazana w 2016 r. aktem darowizny małżonce p. Omilianowicza – p. Renacie Omilianowicz).

Z uwagi na Porozumienie zawarte wcześniej przez p. Anetę Długołęcką i p. Daniela Omilianowicza oraz stan ich posiadania i udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta ryzyko niekorzystnego dla tej grupy głosowania na WZ Spółki jest znikome.

Znaczący akcjonariusze Spółki mogą wywierać istotny wpływ na działalność Firmy. Nie można wykluczyć, iż interesy głównych akcjonariuszy nie będą interesami wspólnymi z interesami innych akcjonariuszy. Wyżej wymienieni znaczący akcjonariusze mogą również przegłosować na Walnym Zgromadzeniu uchwały niepożądane przez pozostałych akcjonariuszy. Inwestorzy, którzy chcą nabyć akcje Mega Sonic, powinni wziąć pod uwagę, iż dotychczasowi akcjonariusze posiadają decydujący wpływ na działalność Firmy. Ponadto Inwestorzy powinni mieć na uwadze fakt istnienia powiązań rodzinnych członków organów Spółki oraz większościowych akcjonariuszy. W opinii wskazanych osób w swoich działaniach kierują się one przede wszystkim interesem Spółki. Nadużywaniu pozycji dominującej przez znaczących akcjonariuszy w spółce zapobiegają przepisy prawa, w tym Kodeksu Spółek Handlowych i Ustawy o Ofercie publicznej, przyznające szczególne uprawnienia mniejszościowym akcjonariuszom.

#### **Ryzyko związane z wynajmem lokali użytkowych**

Zarówno siedziba Spółki, jak i biuro oraz magazyn są wynajmowane na podstawie umów najmu: siedziba - umowa najmu na czas nieoznaczony, umowa na wynajem powierzchni Biura Handlowego i magazynu (Pl. Kasztelański 3 w Warszawie), zawarta 30.01.2015 r. - z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Aktualnie analizowana jest w Spółce możliwość zmiany siedziby biura, serwisu i logistyki.

#### **Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych**

W przypadku wadliwego bądź nieprawidłowego funkcjonowania systemów informatycznych, Mega Sonic narażony jest na zakłócenia w działalności operacyjnej bądź opóźnienia w realizacji planów inwestycyjnych. Spółka przeciwdziała ryzyku związanemu z funkcjonowaniem systemów informatycznych poprzez korzystanie z najnowszych technologii oraz wysokiej jakości sprzętu technicznego, a także dokonuje ciągłych i bieżących aktualizacji oprogramowania. Od 2014 r. Emitent dysponuje dwoma serwerami.

#### **Ryzyko powielenia innowacyjnych rozwiązań produktów oferowanych przez Mega Sonic S.A.**

Produkty oferowane przez Spółkę posiadają wiele innowacyjnych rozwiązań, a wdrażane systemy są oparte o najnowsze technologie stosowane m.in. w kryptografii i w Automatycznej Identyfikacji Danych. Innowacyjność i najnowsze technologie wpływają nie tylko na jakość świadczonych usług i sprzedawanych przez Emitenta produktów, ale i na konkurencyjność spółki na rynku. Skopiowanie innowacyjnych rozwiązań technologicznych bądź opracowanie konkurencyjnych rozwiązań alternatywnych jest zatem dla Spółki sytuacją niekorzystną. Zarząd przeciwdziała ryzyku skopiowania innowacyjnych rozwiązań produktów poprzez odpowiednią politykę, zawieranie z partnerami umów NDA i systemy bezpieczeństwa.

#### **Ryzyko związane z krótkim cyklem życia oferowanych produktów**

Sektory Automatycznej Identyfikacji Danych, Systemów Bezpieczeństwa, Płatności Mobilnych czy Systemów WMS charakteryzują się szybkimi zmianami technologicznymi. W swojej ofercie produktowej Spółka posiada oprogramowanie, komputery przenośne, drukarki etykiet czy też skanery, charakteryzujące się krótkim cyklem życia. Co istotne, faza spadku zainteresowania produktem następuje znacznie szybciej niż w innych branżach, sprawiając, iż często niezbędne są modyfikacje strategii handlowej, modernizacje sprzętu bądź tworzenie i wprowadzanie na rynek nowego, zmodyfikowanego modelu produktu. Ciągłe inwestycje i bieżące prace badawcze są kosztowne, co wpływa także na sytuację finansową Spółki. Nietrafione plany inwestycyjne i prace modernizacyjne mogą przyczynić się do spadku rentowności i konkurencyjności spółki na rynku. Zarząd przed podjęciem decyzji o inwestycji, analizuje szacowane koszty inwestycji, bada nasycenie rynku oraz zapotrzebowanie wybranych grup docelowych.

#### **Ryzyko związane z jakością świadczonych usług**

Mega Sonic przeprowadza audyty aplikacji i procesów oraz oferuje usługi wdrażania systemów i pomocy wyboru urządzeń w zależności od zastosowania i specyfiki działania. Częste zmiany potrzeb klientów, konieczność dostosowania produktu do potrzeb konkretnego użytkownika bądź potencjalnego użytkownika, wysokie oczekiwania

w zakresie terminowości dostaw produktów oraz realizacji usług, potencjalny wpływ problemów zewnętrznych (społecznych, politycznych, etc.) sprawiają, iż Mega Sonic narażony jest na ryzyko związane z jakością świadczonych usług. W sytuacji, gdy jakość usług świadczonych przez pracowników nie będzie w pełni satysfakcjonującą dla klientów, wizerunek Spółki może ulec pogorszeniu, a wartość sprzedawanych produktów i usług zmniejszeniu. Spółka dba o jakość świadczonych usług, zatrudniając nie tylko ekspertów i specjalistów czy też dokonując dogłębnej analizy potrzeb klientów, ale dąży również do ciągłego zwiększania konkurencyjności na rynku usług. Emitent dysponuje Certyfikatem Systemu Zarządzania Jakością zgodnym z wymaganiami normy PN-EN ISO 9001:2009, stosuje się do zasad określonych w Księdze Jakości WSK, podlegających okresowym audytom oraz jest posiadaczem, rozszerzonej w 2016 r. przez Mega Sonic, Koncesji MSWiA na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie obrotu wyrobami o podwójnym przeznaczeniu.

#### **Ryzyko związane z rozwojem oraz wdrażaniem nowych produktów i usług**

Rynek Automatycznej Identyfikacji Danych, rynek Systemów Bezpieczeństwa oraz rynek usług telekomunikacyjnych, na których opiera się aktualnie główna działalność operacyjna Mega Sonic, podlegają ciągłym zmianom technologicznym. Ponadto niektóre innowacyjne projekty mogą nie znaleźć odzwierciedlenia w zainteresowaniu potencjalnych klientów. Utrzymanie pozycji konkurencyjnej na obu rynkach związane jest z ciągłym dostosowaniem oferty do wymagań nabywców. Wdrażanie nowych produktów i usług może być związane z dokonaniem wcześniejszych inwestycji w zaplecze techniczne czy też z przeszkoleniem bądź zatrudnieniem pracowników. Istnieje zatem ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych produktów i usług, któremu Emitent przeciwdziała szczególnie poprzez monitoring istniejących technologii, głównie na rynkach zagranicznych i bada możliwości ich zastosowania na gruncie polskim. Spółka zatrudnia również wykwalifikowanych specjalistów, którzy dokonują dogłębnej analizy korzyści i kosztów, oszacowując jednocześnie możliwą stopę zwrotu, przed podjęciem decyzji o rozszerzeniu oferty produktowej.

#### **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz pozyskaniem wykwalifikowanej kadry**

Działalność operacyjna Mega Sonic opiera się na wiedzy i doświadczeniu specjalistów oraz wykwalifikowanej kadry pracowniczej, zwłaszcza inżynierskiej. Ważną rolę odgrywają również ci specjaliści, którzy szkolą pracowników z zakresu funkcjonowania i wdrażania oprogramowania. Firma może mieć trudności z pozyskiwaniem wykwalifikowanej kadry ze względu na specyfikę branży - znajomość rynku Automatycznej Identyfikacji Danych, rynku Systemów Bezpieczeństwa, płatności mobilnych czy usług telekomunikacyjnych należą do rzadkich umiejętności. Utrata kluczowych pracowników wiąże się z koniecznością zatrudnienia, przeszkolenia i wdrożenia nowych. Ale może także przyczynić się do mniej wydajnego funkcjonowania spółki oraz opóźnień w realizacji planów inwestycyjnych. W związku z tym Zarząd dokłada wszelkich starań aby minimalizować ryzyka związane z utratą kluczowych pracowników oraz pozyskiwaniem wykwalifikowanej kadry poprzez oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia, kreowanie pozytywnych relacji pomiędzy pracownikami a spółką oraz odpowiedni system motywacyjny.

#### **Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów**

W sytuacji wprowadzania innowacji i nowych technologii do oferty produktowej Spółki, opóźnień w realizacji inwestycji, rozszerzania skali działalności operacyjnej bądź niekorzystnych zmian w otoczeniu biznesowym, istnieje ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i finansowych. Wzrost kosztów może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności, przychody i płynność finansową. Przekroczenie prognozy planowanych wydatków w danym okresie przyczynia się także do zmniejszenia rentowności spółki. Zarząd MEGA SONIC S.A. przeciwdziała ryzyku związanym ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów poprzez ostrożne ponoszenie wydatków, kontrolę i monitoring udziału kosztów i przychodów w wycenianych kontraktach oraz zachowywanie rezerw marżowych pokrywających ewentualne wzrosty wartości kosztów uzyskania sprzedaży.

#### **Ryzyko kursowe**

Mega Sonic może sprzedawać produkty i świadczyć usługi również poza granicami kraju. Działalność na rynku Automatycznej Identyfikacji Danych oraz na rynku Systemów Bezpieczeństwa skorelowana jest również ze współpracą z zagranicznymi kontrahentami, dysponującymi innowacyjnymi technologiami oraz rozwiązaniami technicznymi. Należy zatem uwzględnić możliwość pojawienia się ryzyka wahań kursowych, które mogą zmniejszać przychody ze sprzedaży i zwiększać koszty współpracy z zagranicznymi podmiotami. W związku z czym Spółka dokonuje ciągłej analizy i oceny wartości polskiego złotego oraz kursów wymiany walut.

#### **Ryzyko związane z błędami ludzkimi i systemowymi**

W ofercie Firmy znajdują się specjalistyczne oprogramowania oraz technologie i usługi, umożliwiające lepsze zarządzanie i organizację pracy. Możliwe jest, iż oprogramowanie oferowane przez Spółkę będzie zawierać niedoskonałości natury informatycznej, systemowej czy też elektronicznej (niesprawne działanie, błędy w kodzie, niższa niż planowana wydajność, etc.). Zagrożeniem dla reputacji spółki są także błędy ludzkie, wynikające z nietrafionych kampanii marketingowych, prognoz rynkowych, niewłaściwych strategii wdrożeniowych oraz handlowych. Z działalnością operacyjną może być zatem związane ryzyko błędów ludzkich i systemowych. Jednym z głównych celów Emitenta jest satysfakcja klientów i przyszłych użytkowników oferowanych systemów, które są wielokrotnie testowane, analizowane i przystosowane do potrzeb nabywców. MEGA SONIC S.A. poprzez zatrudnianie wysokiej klasy specjalistów oraz ciągłe szkolenia branżowe, zarządzania projektami (w tym: PRINCE2) i in., dąży do efektywnej minimalizacji wystąpienia ryzyka błędów ludzkich.

#### **Ryzyko nieskutecznej ochrony praw własności intelektualnych Mega Sonic S.A.**

Osoby nieupoważnione, korzystające z praw własności intelektualnej (takich jak know-how czy tajemnic handlowych spółki), mogą przyczynić się do obniżenia konkurencyjności i pogorszenia sytuacji finansowo-majątkowej. Istnieje zatem ryzyko, iż w razie nieskutecznej ochrony praw własności intelektualnych, Spółka może ponieść straty pieniężne. Możliwe jest także zwiększenie kosztów obsługi prawnej. Zarząd niweluje powyższe ryzyko poprzez przekazywanie informacji dotyczących ochrony praw własności intelektualnych jedynie zaufanym pracownikom i osobom upoważnionym w niezbędnym zakresie oraz poprzez korzystanie z systemów informatycznych i telekomunikacyjnych zabezpieczonych wielopoziomowo przed transferem danych do podmiotów nieuprawnionych. Zarząd ogranicza również tego rodzaju zagrożenia podpisując z partnerami biznesowymi umowy NDA oraz kierując wybranych pracowników na Szkolenia w zakresie Ochrony Informacji Niejawnych zgodnie z wymaganiami Ustawy z 2010 r.

#### **Ryzyko związane z potencjalnymi postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi, administracyjnymi i innymi roszczeniami**

MEGA SONIC S.A. nie jest stroną postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych mogących mieć wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki. Istnieje jednak ryzyko wszczęcia przeciwko Spółce takich postępowań w przyszłości, których rozstrzygnięcie może być niekorzystne i mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe. Zarząd, w swoim postępowaniu, kieruje się zawsze zasadą polubownego rozwiązywania tego rodzaju sporów oraz przestrzegania przepisów obowiązującego prawa.

#### **Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych**

Jak każda spółka, Mega Sonic narażony jest na negatywne skutki wystąpienia zdarzeń losowych (zjawiska takie jak pożar, nawałnica, awarie, przerwy w dostawach energii elektrycznej, etc.). Mimo należytej staranności i ubezpieczenia, zdarzenia losowe mogą skutkować poniesieniem istotnych strat nadzwyczajnych, przyczyniając się do pogorszenia sytuacji majątkowej i obniżenia wyników finansowych.

#### **Ryzyko związane z koniecznością usuwania awarii**

Z uwagi na współpracę Spółki z podmiotami kładącymi szczególny nacisk na niezawodność wykorzystywanych w codziennej działalności rozwiązań (takimi jak koncerny: KGHM, ENEA, Poczta Polska, Volkswagen Polska, Ferrero Polska, Reckitt Benckiser Polska i inne) w przypadku awarii sprzętu dostarczanego przez Spółkę konieczna jest szybka jego wymiana lub naprawa (nieprzekraczająca 24 godzin). Z uwagi na wskazaną sytuację Spółka zmuszona jest do posiadania, w pełni mobilnego, zespołu serwisowego, a także określonej ilości części i sprzętu przeznaczonego na wymianę, a w konsekwencji ponoszenia kosztów z tym związanych.

#### **Ryzyko związane z umowami o dofinansowanie projektów**

Spółka zakończyła i rozliczyła oba, rozpoczęte we wcześniejszych latach projekty dofinansowywane z funduszy Unijnych: „Badanie innowacyjnego systemu zdalnej weryfikacji autentyczności na bazie technologii RFID” w ramach Działania 1.4 „Wsparcie projektów celowych” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Nr POIG.01.04.00-14-071/12-00 oraz „Reinżynieria procesów biznesowych w relacji z partnerami dostawcami w obszarze sprzedażowym” w ramach Działania 8.2 „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Nr UDA-POIG.08.02.00-140401/13-00. Przeprowadzone audyty (również w 2016 r.) nie wykazały nieprawidłowości tak w przebiegu procesu realizacyjnego, działań związanych z komercjalizacją wyników jak i w przepływach finansowych, ograniczając możliwość wystąpienia ryzyka, w tym przypadku, do minimum.



### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność**

MEGA SONIC S.A. działa na rynku Automatycznej Identyfikacji Danych, telekomunikacji oraz na rynku Systemów Bezpieczeństwa. Rynki te charakteryzują się częstą ewolucją i zmianami technologicznymi. Ciągła ewolucja technologiczna w branży oraz szybkie tempo rozwoju tych rynków mogą przyczynić się do zmniejszenia konkurencyjności Emitenta oraz nieefektywnego dostosowania się do panujących trendów rynkowych w określonym czasie. Skutkiem dynamicznych zmian na rynkach Automatycznej Identyfikacji Danych, Płatności Mobilnych, WMS czy Systemów Bezpieczeństwa mogą być: utrata zaufania klientów, spadek renomy, zmniejszenie przychodów ze sprzedaży czy też pogorszenie sytuacji finansowej. Aby uniknąć takich sytuacji, Zarząd Spółki monitoruje i analizuje na bieżąco trendy, otoczenie rynkowe i nowe technologie równocześnie szukając autorskich i innowacyjnych rozwiązań wzbogacających i uzupełniających ofertę produktową.

### **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą**

Pomyślna realizacja celów strategicznych, planów inwestycyjnych oraz osiągnięcie przez Emitenta przewidywanych wyników finansowych zależy również od koniunktury gospodarczej. Czynniki makroekonomiczne, niezależne od działalności Firmy, takie jak produkt krajowy brutto (PKB), inflacja, przyzwyyczajenia inwestycyjne podmiotów gospodarczych, polityka kredytowa banków, perspektywy rozwoju w branżach, w których działają kluczowi klienci - mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Zainteresowanie produktami i usługami Spółki zależy od sytuacji gospodarczej kraju. Spowolnienie tempa wzrostu ekonomicznego, spadek inwestycji czy też wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych to jedne z czynników determinujących skalę działalności oraz wielkość popytu na ofertę produktową.

### **Ryzyko związane z konkurencją w branży**

W związku z częstymi ewolucjami i zmianami technologicznymi oraz szybkim rozwojem innowacyjnych rozwiązań na rynku Automatycznej Identyfikacji oraz na rynku Systemów Bezpieczeństwa, WMS, Płatności Mobilnych oraz telekomunikacji w branży występuje wysoka konkurencyjność. Rynek Automatycznej Identyfikacji Danych i Rynek Systemów Bezpieczeństwa to sektory rozdrobnione, zatem w sytuacji przewagi firm konkurencyjnych, udział Firmy w rynku może zostać zmniejszony. Podjęcie walki konkurencyjnej przez Spółkę może doprowadzić do zmniejszenia się marż MEGA SONIC S.A. Długookresowa przewaga konkurencji może przyczynić się również do pogorszenia sytuacji finansowej. Należy jednak zaznaczyć, iż - jak dotąd - MEGA SONIC S.A. zdobył zainteresowanie rynku swoją ofertą produktową oraz innowacyjnymi rozwiązaniami, a oferta postrzegana jest jako konkurencyjna nie ze względu na jej cenę, ale głównie ze względu na jej unikalność oraz renomę sumiennego kontrahenta, jaką posiada Spółka. Dodatkowo Mega Sonic opracował nowy produkt w postaci informatycznego systemu obsługi gospodarki magazynowej (WMS) i z sukcesem kontynuuje owocną współpracę z takimi światowymi potentatami jak Honeywell czy Zebra. Powiększenie działu handlowego, umożliwi Firmie szerszą skalę działania i dalszą dywersyfikację. Ponadto zamierza ona zwiększać swoją pozycję w branży, w związku z tym przeciwdziałanie zagrożeniom ze strony konkurencji oraz analiza trendów rynkowych to jedne z głównych zadań Zarządu.

### **Ryzyko niekorzystnych zmian w przepisach prawnych**

Otoczenie prawne w Polsce charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian, co skutkuje niejednoznacznością interpretacji przepisów prawnych. Na prowadzoną działalność gospodarczą potencjalnie negatywny wpływ mogą mieć aktualizacje między innymi Kodeksu spółek handlowych, Ustawy o rachunkowości, prawa pracy, prawa handlowego, ubezpieczeń społecznych, Ustawy o opodatkowaniu osób prawnych, etc. Wiele nowelizacji polskiego prawa wynika z harmonizacji prawa krajowego do prawa Unii Europejskiej. W sytuacji błędnej interpretacji przepisów prawnych na Firmę mogą zostać nałożone kary lub sankcje administracyjne bądź finansowe. Ponadto nieoczekiwane zmiany przepisów prawnych niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na rozwój działalności. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka, Spółka stale analizuje otoczenie prawne i przeprowadza audyty wewnętrzne, skupiające się na badaniu zgodności stosowanych aktualnie przepisów z obowiązującymi regulacjami prawnymi.

### **Ryzyko zmian oraz niekorzystnej interpretacji przepisów podatkowych**

Przepisy podatkowe są niejasne i często nowelizowane. Ponadto niejednokrotny brak jednoznacznej wykładni przepisów może prowadzić do sytuacji odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takich okoliczności, urząd skarbowy nakładając na Firmę karę finansową, może przyczynić się do pogorszenia jej wyników finansowych. Potencjalne zmiany systemu podatkowego w Polsce mogą negatywnie wpłynąć na działalność Mega Sonic, ale dotyczy to wszystkich podmiotów działających na krajowym rynku.

## 5. Oświadczenia Zarządu

### **Oświadczenie Zarządu spółki Mega Sonic S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.**

Zarząd Mega Sonic S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

**Marcin Długotęcki    Radosław Głuszkiewicz**  
*Prezes Zarządu            Wiceprezes Zarządu*

### **Oświadczenie Zarządu spółki Mega Sonic S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.**

Zarząd Mega Sonic S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

**Marcin Długotęcki    Radosław Głuszkiewicz**  
*Prezes Zarządu            Wiceprezes Zarządu*

**OPINIA  
wraz z raportem**

z badania  
sprawozdania finansowego

**MEGA SONIC S.A.**

za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2016 roku

“Kancelaria Biegłego Rewidenta, Jadwiga Kaźmierczak”  
Warszawa, czerwiec 2017 roku

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki MEGA SONIC Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki MEGA SONIC S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kruszyńska 30B, 01-365 Warszawa,

na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki MEGA SONIC S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki MEGA SONIC S.A. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. z 2000r. nr 94, poz.1037 z późn. zm.)
- 3) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

1

„Kancelaria Biegłego Rewidenta, Jadwiga Kaźmierczak”  
z siedzibą w Warszawie ul. Skoroszewska 7 lok.176, 02-495 Warszawa  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3403  
NIP 522 177 89 30 REGON 141474786

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Spółce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce MEGA SONIC S.A. i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki MEGA SONIC S.A. na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

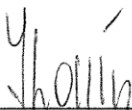
Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

2

„Kancelaria Biegłego Rewidenta, Jadwiga Kaźmierczak”  
z siedzibą w Warszawie ul. Skoroszewska 7 lok.176, 02-495 Warszawa  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3403  
NIP 522 177 89 30 REGON 141474786

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce MGA SONIC S.A. i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Jadwiga Kaźmierczak, 6062



(Imię i nazwisko, numer w rejestrze kluczowego biegłego rewidenta)

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu :

„Kancelaria Biegłego Rewidenta, Jadwiga Kaźmierczak” 3403

(Nazwa i numer podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych).

Warszawa, dnia 19 czerwca 2017 roku.

# **Raport**

**z badania sprawozdania finansowego**

**MEGA SONIC S.A.**

**z siedzibą w Warszawie ul. Kruszyńska 30B**

**za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016**

## A. Część ogólna

1. MEGA SONIC S.A. prowadzi swoją działalność w oparciu o Statut Spółki i Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Kruszyńska 30B.

Spółka MEGA SONIC S.A. posiada Oddział:

- MEGA SONIC S.A. – Oddział w Suwałkach, 16-400 Suwałki, ul. Innowacyjna 1.

2. Spółka powstała z przekształcenia Spółki MEGA SONIC CO.LTD Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie w Spółkę Akcyjną pod firmą MEGA SONIC Spółka Akcyjna. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Iloną Marchocką, w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, przy ulicy Al.Szucha 8, w dniu 31.08.2012 r. (Rep. A nr 3504/2012).

Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.

3. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000435009.

Aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem KRS 0000435009 z dnia 09.05.2017r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS (wypis z KRS z dnia 08.06.2017r).

- a) numer identyfikacji podatkowej NIP: 526 0038019, nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie;
- b) numer identyfikacyjny Regon: 010658890 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawa.
- c) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych:
  - Decyzja 9 do Koncesji Nr B—078/2004 r. z dnia 12 grudnia 2016 r. wydana przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji.

4. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

- 62,09,Z, pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 26,20,Z, produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 33,13,Z, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- 46,51,Z, sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 46,52,Z, sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- 61,10,Z, działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- 61,90,Z, działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- 95,11,Z, naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 64-92,Z, pozostałe formy udzielania kredytów,

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

2



5. Według stanu na dzień bilansowy występowały, następujące powiązania z innymi jednostkami (w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości).

- EMOST Sp. z o.o. udział w kapitale podstawowym Spółki 100%,

- Telomer S.A. udział w kapitale podstawowym Spółki 51%

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, uwzględniając Art.56 ustawy o rachunkowości.

6. Zarząd Spółki na dzień bilansowy:

Prezes Zarządu                      Długołęcki Marcin                      od dnia 27.08.2015r.

Wiceprezes                              Głuszkiewicz Radosław                      od dnia 27.08.2015r.

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Radę Nadzorczą reprezentowali:

Przewodniczący RN                      Klusek Mirosław

Członek RN                              Gliński Jan Maria

Członek RN                              Siwak Waldemar

Członek RN                              Cieślak Janusz

Członek RN                              Kołoto Sławomir

7. Księgi rachunkowe Spółki, prowadzone były w siedzibie Spółki. Na dzień bilansowy 2016r. osobą odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych była Pani Bożena Korzeniewska.

8. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na koniec roku bieżącego	Stan na koniec roku ubiegłego
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>7 903 483.36</b>	<b>7 406 492.28</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	227 526.80	213 526.80
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 450 621.33	6 965 176.26
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(257 655.85)	(257 655.85)
V. Zysk (strata) netto	482 991.08	485 445.07

Kapitał podstawowy wynosi 227 526,80 zł, dzieli się na 2 275 268 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł.

Akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Aneta Długolecka	790 000	1 580 000	34,72%	51,54%
Daniel Omilianowicz	362 500	362 500	15,93%	11,83%
Renata Omilianowicz	362 500	362 500	15,93%	11,83%
Pozostali Akcjonariusze	760 268	760 268	33,42%	24,80%
<b>Razem</b>	<b>2 275 268</b>	<b>3 065 268</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą udziałów (akcji) prowadzoną według wymagań kodeksu spółek handlowych,

W badanym roku obrotowym, nastąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Mega Sonic S.A. z dnia 18 stycznia 2016r (Rep. A nr 314/2016), podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższono warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 14 000 PLN poprzez emisję nie więcej niż 140 000 akcji zwykłych imiennych serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda w celu przyznania praw do objęcia Akcji serii G przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych serii B. Warunkowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 08 lutego 2016 r.

9. Stan zatrudnienia w Spółce w roku obrotowym nie zmienił się w stosunku do roku ubiegłego i wynosi 22 osoby.
10. Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 07.06.2017 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 ustawy o rachunkowości - wybrany został podmiot audytorski "Kancelaria Biegłego Rewidenta, Jadwiga Kaźmierczak" z siedzibą w 02-495 Warszawa, ul. Skoroszewska 7 lok.176 wpisany pod numerem 3403 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 09 czerwca 2017 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10, przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 09.06.2017r. do 19.06.2017 r.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jadwiga Kaźmierczak (nr rej. 6062 ) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1000).

13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski "Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik nr wpisu 3159 z siedziba w Warszawie ul. Bukowiańska 26B lok. U2. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA Spółki Mega Sonic S.A. w dniu 05.07.2016r.

Zysk bilansowy za rok poprzedni, w kwocie 485 445,07 zł. uchwałą nr 7 WZA z dnia 05 .07,2016r. przeznaczono na: kapitał zapasowy.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział KRS, w dniu 15.07.2016r.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 15.07.2016r.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52. ust. 2 ustawy o rachunkowości przez Zarząd Spółki Mega Sonic S.A. oraz przez osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

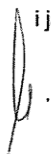
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - b) bilansu na dzień 31.12.2016r. z sumą aktywów i pasywów 37 432 299,52 zł
  - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 482 991,08 zł
  - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
  - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
  - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Mega Sonic S.A. w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

17. Ponadto Zarząd Spółki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.



18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu biegłego co do zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publicznoprawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.



**B. Analiza ekonomiczno – finansowa.**

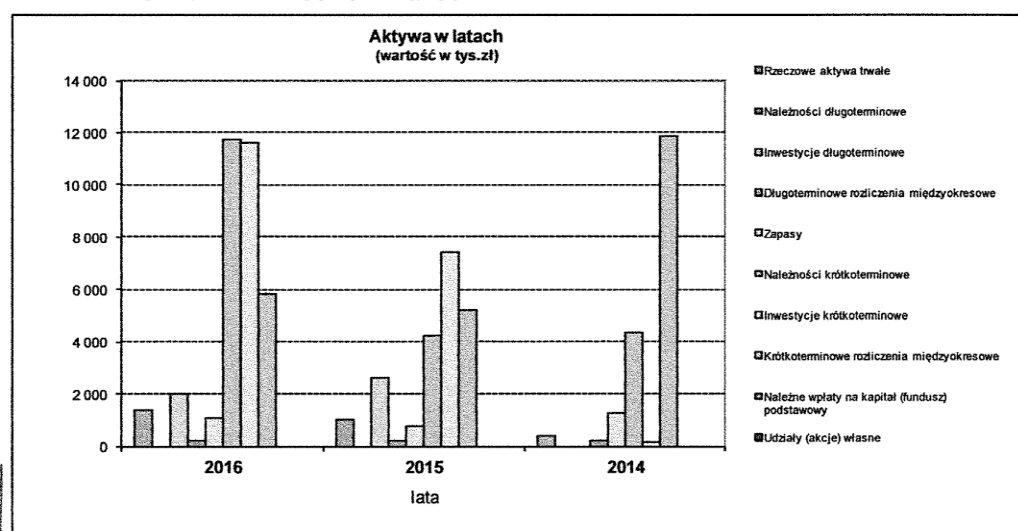
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

**1. Analiza bilansu**

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2016/2015		2016/2014	
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>7 055.0</b>	<b>18.8</b>	<b>10 097.5</b>	<b>36.4</b>	<b>619.8</b>	<b>3.4</b>	<b>(3 042.5)</b>	<b>69.9</b>	<b>6 435.3</b>	<b>1 138.3</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 482.6	9.3	6 227.0	22.4	2.0	0.0	(2 744.4)	55.9	3 480.6	170 574.9
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 359.1	3.6	1 012.0	3.6	402.4	2.2	347.1	134.3	956.6	337.7
III.	Należności długoterminowe										
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 984.7	5.3	2 650.1	9.6			(665.4)	74.9	1 984.7	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	228.6	0.6	208.4	0.8	215.3	1.2	20.3	109.7	13.3	106.2
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>30 377.3</b>	<b>81.2</b>	<b>17 644.3</b>	<b>63.6</b>	<b>17 630.7</b>	<b>96.6</b>	<b>12 733.0</b>	<b>172.2</b>	<b>12 746.5</b>	<b>172.3</b>
I.	Zapasy	1 106.1	3.0	777.3	2.8	1 280.7	7.0	328.8	142.3	(174.6)	86.4
II.	Należności krótkoterminowe	11 778.5	31.5	4 247.3	15.3	4 338.3	23.8	7 531.2	277.3	7 440.1	271.5
III.	Inwestycje krótkoterminowe	11 634.2	31.1	7 436.6	26.8	147.9	0.8	4 197.6	156.4	11 486.3	7 865.5
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	5 858.5	15.7	5 183.1	18.7	11 863.7	65.0	675.4	113.0	(6 005.3)	49.4
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>										
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>										
	<b>Aktywa razem</b>	<b>37 432.3</b>	<b>100.0</b>	<b>27 741.8</b>	<b>100.0</b>	<b>18 250.5</b>	<b>100.0</b>	<b>9 690.5</b>	<b>134.9</b>	<b>19 181.8</b>	<b>205.1</b>

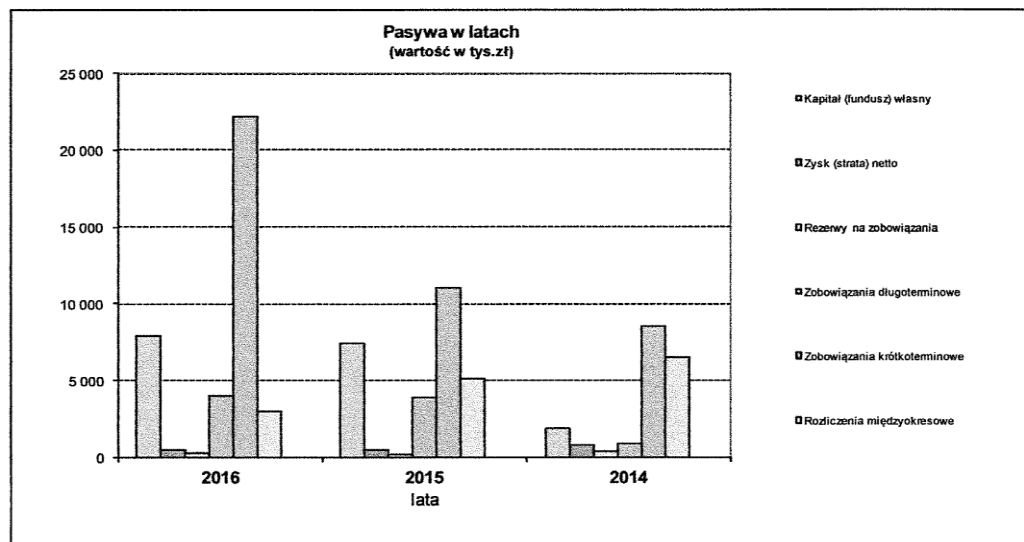
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



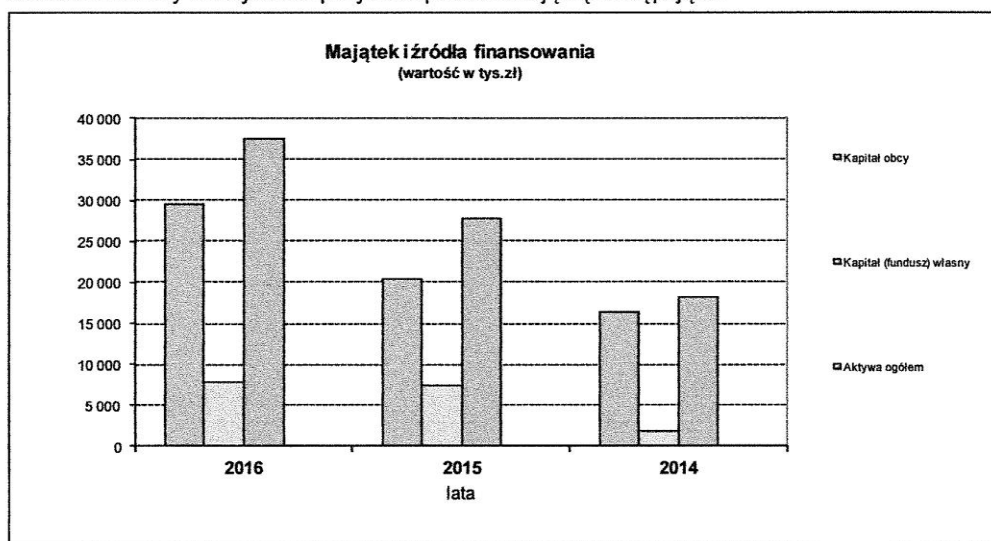
## Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>7 903.5</b>	<b>21.1</b>	<b>7 406.5</b>	<b>26.7</b>	<b>1 928.6</b>	<b>10.6</b>	<b>497.0</b>	<b>106.7</b>	<b>5 974.9</b>	<b>409.8</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	227.5	0.6	213.5	0.8	128.2	0.7	14.0	106.6	99.3	177.5
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 450.6	19.9	6 965.2	25.1	1 086.5	6.0	485.4	107.0	6 364.1	685.7
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					12.8	0.1			(12.8)	
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(257.7)	(0.7)	(257.7)	(0.9)	(128.6)	(0.7)		100.0	(129.1)	200.4
VI.	Zysk (strata) netto	483.0	1.3	485.4	1.7	829.6	4.5	(2.5)	99.5	(346.6)	58.2
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>29 528.8</b>	<b>78.9</b>	<b>20 335.3</b>	<b>73.3</b>	<b>16 321.9</b>	<b>89.4</b>	<b>9 193.5</b>	<b>145.2</b>	<b>13 207.0</b>	<b>180.9</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	318.7	0.9	227.3	0.8	384.5	2.1	91.4	140.2	(65.7)	82.9
II.	Zobowiązania długoterminowe	4 022.9	10.7	3 924.1	14.1	858.5	4.7	98.8	102.5	3 164.3	468.6
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	22 211.4	59.3	11 080.1	39.9	8 514.6	46.7	11 131.3	200.5	13 696.9	260.9
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 975.8	7.9	5 103.8	18.4	6 564.3	36.0	(2 128.0)	58.3	(3 588.5)	45.3
	<b>Pasywa razem</b>	<b>37 432.3</b>	<b>100.0</b>	<b>27 741.8</b>	<b>100.0</b>	<b>18 250.5</b>	<b>100.0</b>	<b>9 690.5</b>	<b>134.9</b>	<b>19 181.8</b>	<b>205.1</b>

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



W ramach analizy strukturalnej bilansu należy zauważyć, iż główną pozycję aktywów stanowią aktywa obrotowe o wartości 30 377,3 tys. zł, co stanowi 81,2% sumy bilansowej.

W grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 12 733,0 tys. zł (72,1% do roku 2015), który obejmuje głównie:

- wzrost należności krótkoterminowych o 177,3 % w stosunku do roku ubiegłego, który jest rezultatem zwiększenia sprzedaży wyrobów i usług, wynoszącego w skali 2016 roku 181,6 %.
- wystąpił wzrost stanu inwestycji krótkoterminowych na 31.12.2016 r. o 4 197,6 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.
- udział zapasów kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 3,0 % do 2,8% :

Do finansowania działalności Spółka wykorzystuje głównie kapitały obce, które wynoszą 29 528,8 tys. zł i stanowią 78,9% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 5,6 punktu procentowego.

Największą pozycję pasywów stanowią zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, stanowiące 78,9 % sumy bilansowej.

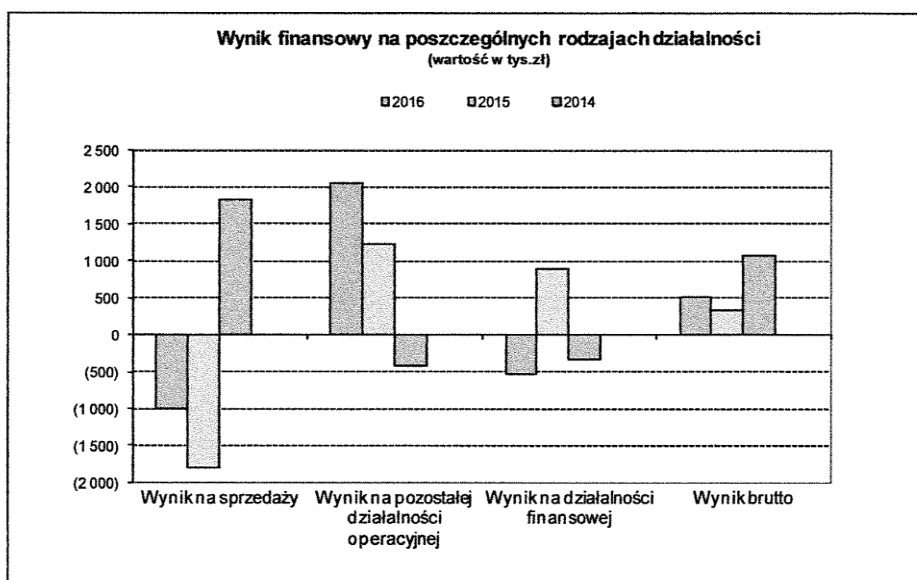
Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 19,5% w stosunku do roku 2015, głównie z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy.

## 2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2016/2015		2016/2014	
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	81 793.4	97.3	29 039.0	90.8	48 829.7	99.1	52 754.3	281.7	32 963.7	167.5
2.	Koszt własny sprzedaży	82 798.6	99.1	30 845.7	97.4	47 007.3	97.5	51 952.8	268.4	35 791.2	176.1
3.	Wynik na sprzedaży	(1 005.2)		(1 806.7)		1 822.4		801.5	55.6	(2 827.6)	(55.2)
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	2 061.1	2.5	1 570.5	4.9	331.2	0.7	490.6	131.2	1 729.9	622.3
2.	Pozostałe koszty operacyjne	5.8	0.0	331.5	1.0	742.6	1.5	(325.7)	1.7	(736.8)	0.8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	2 055.3		1 239.0		(411.3)		816.3	165.9	2 466.7	(499.7)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	1 050.2		(567.7)		1 411.1		1 617.8	(185.0)	(360.9)	74.4
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	250.2	0.3	1 388.5	4.3	121.7	0.2	(1 138.4)	18.0	128.4	205.5
2.	Koszty finansowe	778.9	0.9	489.4	1.5	449.7	0.9	289.5	159.2	329.3	173.2
3.	Wynik na działalności finansowej	(528.8)		899.1		(327.9)		(1 427.9)	(58.8)	(200.9)	161.3
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	521.4		331.4		1 083.2		189.9	157.3	(561.8)	48.1
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	38.4		(154.0)		254.5		192.4	(24.9)	(216.2)	15.1
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	483.0		485.4		828.6		(2.5)	99.5	(345.6)	58.3

Przychody ogółem	84 104.7	100.0	31 998.1	100.0	49 282.7	100.0	52 106.6	262.8	34 822.0	170.7
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------

Koszty ogółem	83 583.3	100.0	31 666.7	100.0	48 199.5	100.0	51 916.6	263.9	35 383.8	173.4
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------



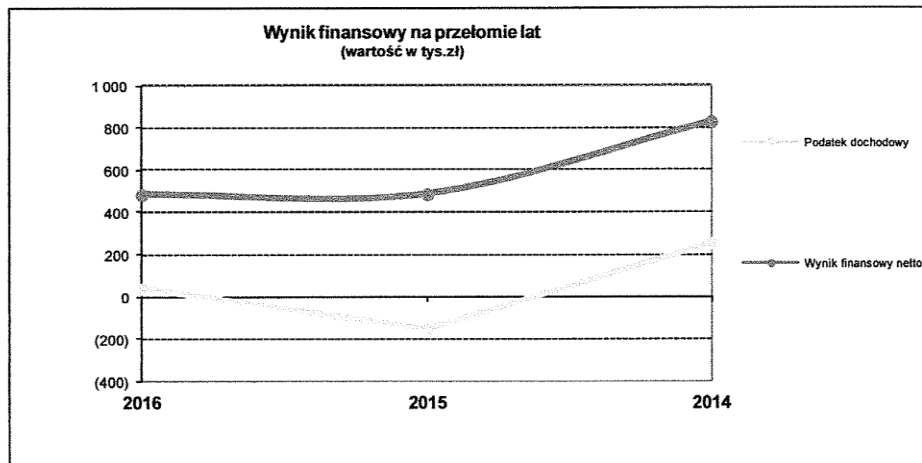
Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży o 181,6 %, oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej o 168,4% w stosunku do poprzedniego roku. Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w kwocie 1 005,2 tys. zł.



Pozostałe przychody operacyjne zwiększyły się o 490,6 tys.zł, tj. o 31,2%. Wynik operacyjny wynosi 1 050,2 tys. zł

W segmencie działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 528,8 tys.zł.

Powyższe zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku finansowego netto na poziomie 483,0 tys. zł, porównywalny do roku ubiegłego.



### 3. Analiza wskaźnikowa

#### 3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	1.29%	1.75%	4.55%
<b>Rentowność netto</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	0.57%	1.52%	1.68%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	6.11%	6.55%	43.02%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można jednak zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźnik rentowności majątku (ROA), pokazuje, że majątek pracujący w spółce generował zysk.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem zmniejszył się w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 0,57%. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE), utrzymuje się na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego i sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

### 3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow.krótkotermin.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1.37	1.59	2.07
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1.32	1,52	1.92
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0.53	0.67	0.02

Wskaźniki płynności finansowej wynoszą odpowiednio: 1,37; 1,32; 0,53.

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w Spółce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

### 3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	4	13	5
<b>Spływ należności (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	33	50	15
<b>Spłata zobowiązań (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	38	51	20

Obrot należnościami w dniach skrócił się w stosunku do roku poprzedniego o 17 dni i wynosi 33 dni. Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na zachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2016 r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim skrócił się i wynosi 4 dni.

### 4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja Spółki nie wskazuje na zagrożenie dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych

wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, oraz płynności finansowej.

Odnotować należy przy tym fakt, że Spółka poinformowała we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

## **C. Część szczegółowa**

### **1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.**

#### **1.1. Księgowość jednostki.**

Polityka rachunkowości uwzględniła charakter prowadzonej przez Spółkę działalności i jest stosowana w sposób ciągły. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości w tym reguły, metody i procedury.

#### **1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości:**

- a) Spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 1 stycznia roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego: RAKS SQL Finanse i księgowość wersja 2017.
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

#### **1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:**

- a) Spółka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, czyli są to nośniki trwałe, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana lub modyfikowana (art. 71 i art. 72 ustawy o rachunkowości).
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu Spółki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 73 i art. 74 ustawy o rachunkowości.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

#### **1.4 Kontrola wewnętrzna**

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

## 2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

Nie obserwowaliśmy spisu z natury towarów handlowych w dniu 31 grudnia 2016 roku, których wartość wynosi 1 106,1 tys. zł, tj. 2,96% % sumy bilansowej, ponieważ umowa o badanie sprawozdania finansowego Spółki została zawarta po tym terminie. Stosowany przez Spółkę sposób ewidencji zapasów towarów umożliwia nam potwierdzenia stanu ilościowego towarów na dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury.

## 3. AKTYWA

Aktywa - wybrane pozycje:

### 3.1. Aktywa trwałe 7 055 032.84 zł

Stanowią one 18.85% aktywów ogółem

#### 3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości 3 482 627.12 zł

Stanowią one 9.30% bilansowej sumy aktywów.

a) Wartości niematerialne i prawne, dotyczą głównie kosztów zakończonych prac rozwojowych w kwocie 3 458,8 tys. zł. aktywowane w poprzednim roku. Prowadzone były w ramach umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju nr POIG.01.04.00014.071/12. Były współfinansowane ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

#### 3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 1 359 070.20 zł

Stanowią one 3.63% bilansowej sumy aktywów.

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyły się o 348.0 tys. zł. głównie z tytułu zwiększenia środków trwałych w grupie środki transportu. W roku 2016 Spółka zawarła umowy leasingu operacyjnego rozumieniu polskich przepisów podatkowych. Dla celów bilansowych, rozliczyła w księgach rachunkowych jako leasing finansowy, zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Zestawienie zmian w rzeczowych aktywach trwałych, zwiększenia i zmniejszenia, zaprezentowano w załączniku nr 1 do sprawozdania finansowego.

Rzeczowe aktywa trwałe spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 ustawy o rachunkowości),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, zasoby majątkowe,

- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, zasoby majątkowe,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja została przeprowadzona zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

**3.1.3 Inwestycje długoterminowe** **1 984 703.37 zł**

Stanowią one 5.30% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe w kwocie 1 984,7 tys. zł. dotyczą umowy leasingu finansowego, zgodnie z zawartą w roku 2015, umową, Spółka Mega Sonic S.A. występuje jako finansujący. Okres finansowania, zgodnie z Umową wynosi 5 lat.

**3.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** **228 632.15 zł**

Stanowią one 0.61% bilansowej sumy aktywów.

Są to głównie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych.

**3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie** **30 377 266.68 zł**

Stanowią 81.15% aktywów ogółem.

**3.2.1. Zapasy** **1 106 141.86 zł**

Stanowią one 2.96% bilansowej sumy aktywów.

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku.

**3.2.2. Należności krótkoterminowe** **11 778 457.12 zł**

Stanowią 31.47% aktywów.

Należności krótkoterminowe dotyczą głównie bieżących należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 11 634,2 tys. zł. Saldo należności na dzień bilansowy, potwierdzono, poprzez przesłane zwrotne potwierdzenia sald oraz zapłatę należności po dniu bilansowym.

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28. ust. 1 pkt 7 i art. 7 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Na dzień bilansowy, stan odpisów aktualizujących wartość należności wynosi 335,1 tys.zł

**3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe** **11 634 188.29 zł**

Stanowią 31.08% aktywów i dotyczy głównie:



- udziały i akcje w pozostałych jednostkach w 4 492,0 tys. zł , dotyczy nabycia akcji Spółki W.Invtments S.A. ( obecnie Spółka Baltic Bridge S.A.) - udział w kapitale podstawowym Spółki wynosi 6.83%,
- inne papiery wartościowe w kwocie 3 321 ,6 tys. zł, dotyczy zakupionych dłużnych papierów wartościowych z datą wykupu krótszą niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- udzielone pożyczki w kwocie 1 415,6 tys. zł , w tym: udzielone jednostkom powiązanim w kwocie 82,7 tys. zł i pozostałym w kwocie 1 332,8 tys. zł., z terminem spłaty pożyczek w roku 2017.
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe w kwocie 717,9 tys. zł , dotyczy części krótkoterminowej umowy leasingu finansowego w której Spółka Mega Sonic S.A. jest stroną finansującą.
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bank. - 1 687,0 tys. zł

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące Spółkę.

**3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 5 858 479.41 zł**

Stanowią 15.65% aktywów.

dotyczy głównie kosztów umów długoterminowych, oraz projektów finansowanych ze środków unijnych. Umowa o dofinansowanie nr UDA-POIG.08.02.00-14-401/13-00, Działanie 8.2. Wspieranie wdrożenia elektronicznego biznesu typu B2N".

Spółka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 ustawy o rachunkowości).

**3.5. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 37 432 299.52 zł**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.

**4. PASYWA**


**4.1. Kapitał własny 7 903 483.36 zł**

Stanowi 21,11% pasywów bilansu, w tym:

**4.1.1. Kapitał podstawowy 227 526.80 zł**

Kapitał podstawowy wynosi 227 526,80 zł, dzieli się na 2 275 268 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł,

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymagania kodeksu spółek handlowych.



<b>4.1.2. Kapitał zapasowy</b>	<b>7 450 621.33 zł</b>
Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 485 445,07 zł z podziału zysku za 2015 rok, zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 7z dnia 05 lipca 2016r.	
<b>4.1.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(257 655.85) zł</b>
nierozliczona, pozostaje do rozliczenia w latach następnych.	
<b>4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk</b>	<b>482 991.08 zł</b>
ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.	
<b>4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>29 528 816.16 zł</b>
Stanowią one 78.89% bilansowej sumy pasywów.	
<b>4.2.1. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>318 716.82 zł</b>
Stanowią 0.85% pasywów.	
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu naliczonych odsetek od należności, oraz dodatnich różnic kursowych od zobowiązań na dzień bilansowy.	
Rezerwy w kwocie 53,2 tys. zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań.	
<b>4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie</b>	<b>4 022 859.97 zł</b>
Stanowią one 10.75% bilansowej sumy pasywów i dotyczą:	
- pożyczek od jednostek powiązanych w kwocie 712,2 tys. zł,	
- zobowiązań z tytułu kredytów w kwocie 1 887,5 tys. zł. Saldo wykorzystania kredytu długoterminowego na dzień bilansowy, zostało potwierdzone przez Bank. Spłata całości zadłużenia z tytułu kredytu w ratach do 30.04.2020r. zgodnie z Umową.	
- emisja dłużnych papierów wartościowych - obligacje seria A - kwota 830,00 tys. zł.	
Dniem ustalenia Praw do należności głównej będzie 04.01.2019r.	
- zobowiązania z tytułu leasingu, w kwocie 593,0 tys. zł.	
<b>4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>22 211 441.23 zł</b>
Stanowią 59.34% bilansowej sumy pasywów i dotyczy głównie :	
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług , o okresie wymagalności do 12 miesięcy - 14 036,4 tys. zł	
- kredyty i pożyczki z terminem spłaty do 12-m-cy po dniu bilansowym - 7 699,7 tys. zł	
Spółka nie potwierdziła pisemnie sald z dostawcami na dzień bilansowy. Salda wykorzystania kredytów na dzień bilansowy zostały potwierdzone przez Banki.	
Zobowiązania wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt. 7 ustawy o rachunkowości.	

**4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 2 975 798.14 zł**

Stanowią one 7,95% bilansowej sumy pasywów i dotyczą głównie otrzymanych dotacji na realizację projektów finansowanych za środków unijnych.

**4.3. Ogółem pasywa bilansu 37 432 299.52 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości oraz zgodnie z przyjętą przez jednostkę polityką rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

**5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – wybrane pozycje.**

Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Przychody z działalności operacyjnej wynoszą **81 793 380.51 zł**

Koszty działalności operacyjnej stanowią kwotę **82 798 560.53 zł**

Na podstawowej działalności ukształtowała się strata na poziomie **(1 005 180.02) zł**

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa. Koszty ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych wynoszących **2 061 121.72 zł**

stanowią przychody z rozliczenia dotacji równomiernie z amortyzacją.

W segmencie działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości **(528 772.96) zł**

głównie z tytułu odsetek od kredytów bankowych i odsetek z tytułu umów leasingu.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych i kosztów operacyjnych, oraz przychodów i kosztów finansowych.

Ustalenia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych Spółka zaprezentowała w informacji dodatkowej, załącznik nr 4.

**6. Pozostałe zagadnienia.****6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i wykazuje bilansową zmianę środków pieniężnych, zwiększenie w kwocie **1 320 579,03 zł.**





#### **6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.**

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o **496 991.08** zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

#### **6.3. Informacja dodatkowa.**

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

#### **6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.**

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

#### **6.5. Naruszenie przepisów prawa.**

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

#### **6.6. Dodatkowe zagadnienia.**

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

#### **6.7. Zdarzenia po dacie bilansu.**

Biegły rewident stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2016 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 19.06.2017 roku.

#### **6.8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.**

Nie występują.

#### **7. Podsumowanie.**

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 20 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2016 r.

3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Jadwiga Kaźmierczak, 6062



(Imię i nazwisko, numer w rejestrze kluczowego biegłego rewidenta)

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu :

„Kancelaria Biegłego Rewidenta, Jadwiga Kaźmierczak” 3403

(Nazwa i numer podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych).

Warszawa, dnia 19 czerwca 2017 roku.

## 6. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

LP.	ZASADA	TAK/ NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z zastrzeżeniem	Zasada nie będzie stosowana w części, która mówi iż Spółka powinna umożliwić transmitowanie obrad WZA w sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. Zdaniem Zarządu wypełnianie wszelkich obowiązków informacyjnych związanych z organizacją walnych zgromadzeń jest wystarczającym źródłem informacji dla wszystkich zainteresowanych stron.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),		
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	Opis działalności Spółki ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Spółka uzyskuje najwięcej przychodów znajduje się w Dokumencie Informacyjnym sporządzonym na potrzeby wprowadzenia akcji serii B i C do obrotu na rynku NewConnect opublikowanym na stronie internetowej Spółki.
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Opis rynku znajduje się w Dokumencie Informacyjnym sporządzonym na potrzeby wprowadzenia akcji serii B i C do obrotu na rynku NewConnect opublikowanym na stronie internetowej Spółki.
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez Zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	Statut Spółki znajduje się w Dokumencie Informacyjnym sporządzonym na potrzeby wprowadzenia akcji serii B i C do obrotu na rynku NewConnect opublikowanym na stronie internetowej Spółki	

	<b>3.7.</b> zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Dokument p.t. Strategia rozwoju Spółki został opublikowany w Raporcie bieżącym EBI nr 20/2015 w dniu 18.06.2015 r.
	<b>3.8.</b> opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK	Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na bieżący rok obrotowy.  Spółka nie planuje publikowania kolejnych prognoz, jednakże nie wyklucza możliwości zmiany tej decyzji w przyszłości, w takim przypadku zastosuje niniejszą zasadę.
	<b>3.9.</b> strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	Aktualna struktura akcjonariatu znajduje się na stronie internetowej Spółki oraz w sekcji relacji inwestorskich <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .
	<b>3.10.</b> dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
	<b>3.11.</b> Skreślony.		
	<b>3.12.</b> opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	<b>3.13.</b> kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zebrań, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Raporty bieżące z terminami publikacji raportów okresowych oraz informujące o datach WZA zamieszczane są na stronie internetowej spółki.
	<b>3.14.</b> informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
	<b>3.15.</b> Skreślony.		
	<b>3.16.</b> pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	Nie były kierowane takie pytania. Emitent przekaże taką informację, jeśli zdarzenie nastąpi
	<b>3.17.</b> informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	<b>3.18.</b> informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	Zdarzenie nie wystąpiło. Emitent poinformuje o takiej sytuacji, jeśli zaistnieje
	<b>3.19.</b> informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	Informacje znajdują się na stronie internetowej NewConnect.

	<b>3.20.</b> Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	Informacja znajduje się na stronie internetowej NewConnect.
	<b>3.21.</b> dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	NIE	
	<b>3.22.</b> Skreślony.		
	<b>3.23.</b> Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
<b>4.</b>	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Strona internetowa prowadzona jest w jęz. polskim
<b>5.</b>	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	NIE	Spółka nie zamierza obecnie korzystać z indywidualnej sekcji relacji inwestorskich na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> . Zarząd uważa, że polityka informacyjna prowadzona za pomocą strony internetowej Spółki oraz systemu raportowania EBI i ESPI zapewnia dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw rozwoju Spółki.
<b>6.</b>	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
<b>7.</b>	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
<b>8.</b>	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
<b>9.</b>	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	TAK	
	<b>9.1.</b> informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,		
	<b>9.2.</b> informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług	NIE	Spółka nie stosuje tej praktyki ze względu na przyjętą politykę informacyjną.

	w każdym zakresie.		
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	Spółka, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy będzie organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami, jeżeli okaże się to konieczne dla usprawnienia komunikacji z rynkiem kapitałowym.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	Zdarzenie nie wystąpiło. Emitent poinformuje o zdarzeniu, jeśli ono wystąpi
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez Zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	Zdarzenie nie wystąpiło. Emitent będzie informować o zdarzeniu, jeśli wystąpi
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Zdarzenie nie wystąpiło. Emitent stosuje zasadę w przypadku zaistnienia zdarzenia
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	Zdarzenie nie wystąpiło. Emitent stosuje taką praktykę w sytuacji zaistnienia zdarzenia
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz</li> </ul>	NIE	W chwili obecnej z uwagi na niewielką wartość merytoryczną takich raportów dla inwestorów Spółka nie publikuje raportów miesięcznych. Wszelkie istotne informacje dotyczące wyników oraz zdarzeń mających

	<p>wyników finansowych emitenta,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>		wpływ na jej działalność Spółka przekazuje w formie raportów okresowych (kwartalnych) i bieżących.
<b>16a.</b>	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
<b>17.</b>	Skreślony.		

W opinii Zarządu niewypełnienie wybranych zasad ładu korporacyjnego nie powinno mieć negatywnego skutku dla jakości komunikacji z akcjonariuszami, a działania w zakresie relacji inwestorskich prowadzone są w sposób transparentny. Jednocześnie Zarząd Emitenta nie wyklucza zmiany w dotychczas prowadzonej polityce informacyjnej, jeżeli dostrzeże w takim działaniu wymierne korzyści dla akcjonariuszy Spółki.

Radosław Głuszkiewicz      Marcin Długołęcki  
Wiceprezes Zarządu      Prezes Zarządu

Warszawa 31 maja 2017 r.