

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I.

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Grupy Kapitałowej Optizen Labs S.A.

II.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Optizen Labs S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Optizen Labs S.A. (zwana dalej „Jednostką Dominującą”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wita Stwosza 18, na które składa się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1.819.406,56** złotych,
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w wysokości **7.501.685,15** złotych,
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **6.420.970,63** złotych,
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **322.230,05** złotych,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Zarząd Jednostki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz czy

rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

III.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.),
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. Nr 169, poz.1327 z późn. zm.),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Va.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że:

- sprawozdania finansowe 2 spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, których udział w sumie bilansowej przed korektami konsolidacyjnymi wynosi 11%, a w wyniku finansowym przed korektami konsolidacyjnymi 0,5%, nie były poddane badaniu przez biegłego

Strona 2 z 3

rewidenta, co nie narusza przepisów art. 64 ustawy o rachunkowości. W odniesieniu do danych finansowych tych spółek przeprowadziliśmy procedury analogiczne do procedur stosowanych przy badaniu sprawozdania finansowego,

- bilans spółki zależnej M-Concepts Sp. z o.o., sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, wykazuje straty przewyższające sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 233 Kodeksu Spółek Handlowych, zarząd powyższej spółki obowiązany jest niezwłocznie zwołać zgromadzenie wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Vb.

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

K. Ławecki

Krzysztof ŁAWECKI

Kluczowy Biegły Rewident
numer ewidencyjny 10773

ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki
ul. Malborska 1 lok. 4A, 03-286 Warszawa
M. (+48) 792 004 562 T. (22) 299 16 46
NIP 522-177-15-37 REGON 015713553
www.ERIDANAUDIT.PL office@ERIDANAUDIT.PL

przeprowadzający badanie w imieniu ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę pod nr 3289 (03-286 Warszawa, ul. Malborska 1 lok. 4A)

Warszawa, dnia 27 czerwca 2016 roku

Grupa Kapitałowa Optizen Labs S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku

Eridan Audit Krzysztof Ławecki
ul. Malborska 1 lok. 4A
03-286 Warszawa

Spis treści

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
2.	Skład Grupy Kapitałowej	4
3.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek zależnych	5
4.	Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe	5
5.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
6.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie	6
7.	Oświadczenia Jednostki Dominującej i dostępność danych	6
B.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
1.	Główne wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
2.	Wskaźniki efektywności działania	8
3.	Wskaźniki płynności	8
4.	Wskaźniki rentowności	8
5.	Wskaźniki zadłużenia	8
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
1.	Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej	10
2.	Elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.1.	<i>Skonsolidowane bilans</i>	10
2.2.	<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</i>	10
2.3.	<i>Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym</i>	10
2.4.	<i>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</i>	10
2.5.	<i>Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i> ..	11
2.6.	<i>Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej</i>	11
D.	PODSUMOWANIE BADANIA.....	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Optizen Labs S.A. jest Spółka Optizen Labs S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wita Stwosza 18. W dniu 20 września 2010 roku, Jednostka Dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000365525. Właściwym sądem rejestrowym Jednostki Dominującej jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednostka Dominująca posiada numer:

- statystyczny REGON – 015454666
- NIP – 5262695000

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest świadczenie kompleksowych usług na rzecz wydawców i marketerów polegających na dostarczaniu oprogramowania do cyfryzacji prasy oraz na pośrednictwie w zakupie powierzchni reklamowych w wydaniach cyfrowych oraz usługi dodane w zakresie telefonii cyfrowej.

Wysokość kapitału podstawowego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 827 tys. złotych i dzieli się na 8.273.229 akcji o wartości nominalnej po 0,10 złotych każda. W trakcie badanego roku obrotowego wysokość kapitału podstawowego uległa podwyższeniu w wyniku emisji akcji serii D, E i F:

- zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 28 stycznia 2015 roku, podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 30.714,30 złotych, poprzez emisję 307.143 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja,
- zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia z dnia 26 lutego 2015 roku, podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę:
 - 166.666,70 złotych, poprzez emisję 1.666.667 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych i cenie emisyjnej 0,60 złotych każda akcja,
 - 50.000,00 złotych, poprzez emisję 500.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 złotych i cenie emisyjnej 0,10 złotych każda akcja.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale
MCI.PrivateVentures FIZ	4.181.371	50,54%
Jacek Czynałtis	1.736.730	20,99%
Łukasz Kawęcki	743.007	8,98%
Pozostali	1.612.121	19,49%
Razem	8.273.229	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcje w Jednostce Dominującej były objęte w następujący sposób:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale
MCI.PrivateVentures FIZ	2.517.704	43,42%
Jacek Czynajtis	821.340	14,16%
Łukasz Kawęcki	743.007	12,81%
Noble Funds TFI S.A.	276.701	4,77%
Pozostali	1.440.667	24,84%
Razem	5.799.419	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Jednostki Dominującej reprezentowany był przez Pana Jacka Czynajtisa – Prezesa Zarządu.

W dniu 28 stycznia 2015 roku, na funkcję Członka Zarządu Jednostki Dominującej został powołany Pan Łukasz Kawęcki. Z dniem 1 października 2015 roku, Pan Łukasz Kawęcki zrezygnował z funkcji Członka Zarządu Jednostki Dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

- Pan Sylwester Janik,
- Pan Maciej Bogaczyk,
- Pan Michał Książdz,
- Dominik Biegaj,
- Maciej Kowalski.

W dniu 23 stycznia 2015 roku, decyzją akcjonariusza odwołano ze składu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej Pana Norberta Kruszewskiego i powołano w jego miejsce Pana Macieja Kowalskiego.

W 2015 roku, przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło 7 osób.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, Spółka Optizen Labs S. A. jako Jednostka Dominująca posiada następujące, objęte zakresem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
M-Concepts Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Time4Mobile Sp. z o.o.	52,63%	52,63%

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, które zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W 2015 roku, zarówno skład Grupy Kapitałowej jak i udział Jednostki Dominującej w kapitale spółek zależnych nie uległ zmianie.

3. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek zależnych

Informacje dotyczące spółki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją przedstawiają się następująco:

Nazwa spółki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj wydanej opinii	Metoda konsolidacji
Optizen Labs S.A.	Eridan Audit Krzysztof Ławecki	Z zastrzeżeniem	Pełna
M-Concepts Sp. z o.o.	Nie badana		Pełna
Time4Mobile Sp. z o.o.	Nie badana		Pełna

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej sporządzone za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku, uzyskało opinię z następującym zastrzeżeniem:

„W pozycji Długoterminowe aktywa finansowe Spółka wykazuje udziały w jednostce powiązanej o wartości 1.500 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku, udział Optizen Labs S.A. w kapitale tej spółki zależnej wynosił 52,63 %. W związku z tym, że do dnia wydania opinii Spółka nie przedstawiła dowodów na brak przesłanek świadczących o utracie wartości posiadanych udziałów oraz fakt, iż powyższa spółka, której udziały są w posiadaniu Optizen Labs S.A. nie zrealizowała w 2015 roku przychodów ze sprzedaży oraz poniosła stratę w wysokości 44 tys. złotych w wyniku czego kapitał własny wykazuje na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość 200 tys. złotych, w naszej ocenie istnieją obiektywne przesłanki wskazujące, że doszło do trwałej utraty wartości posiadanych udziałów. W przypadku utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów, długoterminowe aktywa finansowe oraz wynik netto byłyby niższe o kwotę 1.500 tys. złotych”.

Sprawozdania finansowe 2 spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, których udział w sumie bilansowej przed korektami konsolidacyjnymi wynosi 11%, a w wyniku finansowym przed korektami konsolidacyjnymi 0,5%, nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta, co nie narusza przepisów art. 64 ustawy o rachunkowości. W odniesieniu do danych finansowych tych spółek przeprowadziliśmy procedury analogiczne do procedur stosowanych przy badaniu sprawozdania finansowego.

4. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zbadany skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1.819 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazuje stratę netto w wysokości 7.502 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 6.421 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 322 tys. złotych.

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Marcina Grzywacza Kluczowego Biegłego Rewidenta, o numerze ewidencyjnym 11769 w rejestrze biegłych rewidentów, który przeprowadził badanie w imieniu Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o., firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 68. Wydana opinia zawierała następujące zastrzeżenie: „Grupa prezentuje w aktywach trwałych inne wartości niematerialne i prawne w kwocie 9.231,1 tys. złotych. Kwota ta obejmuje głównie poniesione w poprzednich okresach nakłady na posiadane licencje na oprogramowanie w jednostce dominującej, które są elementem podstawowej oferty sprzedaży jednostki dominującej i podstawą generowania przez jednostkę dominującą przychodów. W naszej ocenie, w związku ze stratami generowanymi przez jednostkę dominującą już na poziomie wyników ze sprzedaży, aktywo to powinno zostać objęte odpisem aktualizującym. Zarząd jednostki dominującej przedstawił analizę oczekiwanych przyszłych strumieni pieniężnych, które jednostka będzie w ocenie Zarządu jednostki dominującej w stanie wygenerować z odsprzedaży licencji i związanych z nią usług do swoich klientów. Z analizy wynika, iż bieżąca wartość przyszłych strumieni pieniężnych znacznie przekracza wartość aktywa na dzień 31 grudnia 2014 r. Wartości w przedstawionej analizie w naszej ocenie nie są poparte trendami historycznymi oraz innymi faktami, takimi jak aktualnie podpisane umowy. W naszej ocenie w związku ze stratami generowanymi przez jednostkę dominującą już na poziomie wyników ze sprzedaży oraz brakiem możliwości potwierdzenia założeń ujętych w przedstawionej przez Zarząd jednostki dominującej analizie, aktywo to powinno zostać objęte odpisem aktualizującym. Na podstawie uzyskanych w trakcie badania informacji nie jesteśmy w stanie określić kwoty potencjalnego odpisu aktualizującego”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 sierpnia 2015 roku zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 września 2015 roku.

6. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie

W dniu 23 czerwca 2016 roku, Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołała na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku firmę audytorską ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki z siedzibą w Warszawie przy ul. Malborskiej 1 lok. 4A, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3289.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej dnia 16 maja 2016 roku. Badaniem kierował Krzysztof Ławecki - Kluczowy Biegły Rewident wpisany do rejestru Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 10773.

Badanie przeprowadzono w czerwcu 2016 roku.

ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, Kluczowy Biegły Rewident prowadzący badanie oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności od badanych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011 z późn. zm.).

7. Oświadczenia Jednostki Dominującej i dostępność danych

Jednostka Dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Jednostki Dominującej o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, o ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka Dominująca udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu. Zakres badania nie był ograniczony.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	3.290	3.586	3.721
Wynik na sprzedaży	-1.143	-1.970	-2.431
Wynik na działalności operacyjnej	-8.980	-3.081	-2.228
Zysk brutto	-9.239	-3.241	-2.364
Zysk netto	-7.502	-2.906	-1.697
Aktywa	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwale w tym:	874	10.013	11.945
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	421	9.376	11.016
Aktywa obrotowe w tym:	945	637	1.370
<i>Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług</i>	469	475	497
<i>Środki pieniężne</i>	398	76	162
Aktywa razem	1.819	10.650	13.315
Pasywa	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny	-53	6.368	9.258
Kapitał mniejszości	95	116	356
Rezerwy	310	2.530	2.424
Zobowiązania długoterminowe	0	26	60
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	1.453	1.543	1.149
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	757	970	649
Rozliczenia międzyokresowe	14	67	68
Pasywa razem	1.819	10.650	13.315

lw

2. Wskaźniki efektywności działania

	2015	2014	2013
Cykl rotacji należności = $\frac{\text{Należności z tytułu dostaw}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	52 dni	48 dni	49 dni
Cykl rotacji zobowiązań = $\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	84 dni	99 dni	64 dni

3. Wskaźniki płynności

	2015	2014	2013
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,7	0,4	1,2
Wskaźnik natychmiastowy = $\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,3	0,0	0,1

4. Wskaźniki rentowności

	2015	2014	2013
Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	-280,8%	-90,4%	-63,5%
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-412,4%	-27,3%	-12,7%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-493,7%	-28,9%	-16,7%

5. Wskaźniki zadłużenia

	2015	2014	2013
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym = $\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa trwałe}} * 100\%$	-0,1	0,6	0,8
Trwałość struktury finansowania = $\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy + Zob. długoterminowe}}{\text{Pasywa ogółem}} * 100\%$	0,2	0,8	0,9

Główne wskaźniki płynności uległy polepszeniu w stosunku do roku ubiegłego. Natomiast wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu w stosunku do lat ubiegłych ze względu na jednorazowy odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne Jednostki Dominującej w wysokości 8.024 tys. złotych dokonany w 2015 roku. W latach ubiegłych ujemna rentowność wynikała przede wszystkim z wysokich odpisów amortyzacyjnych związanych z posiadanymi przez Jednostkę Dominującą wartościami niematerialnymi i prawnymi. Efektem dokonanego odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne był spadek wartości kapitału własnego i pogorszenie wskaźników struktury finansowania.

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, analiza powyższych wskaźników oraz informacje dostępne na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii wskazują, że kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej, w niezmienionym istotnie zakresie, w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jest możliwa pod warunkiem realizacji planów związanych ze wzrostem przychodów ze sprzedaży usług przy jednoczesnej kontroli kosztów, tak by generować dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej lub pod warunkiem dalszego finansowania zewnętrznego

Ponadto zwracamy uwagę, że bilans spółki zależnej M-Concepts Sp. z o.o., sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, wykazuje straty przewyższające sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 233 Kodeksu Spółek Handlowych, zarząd powyższej spółki obowiązany jest niezwłocznie zwołać zgromadzenie wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. *Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Optizen Labs S.A. sporządzone zostało zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego Jednostki Dominującej Optizen Labs S. A. oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Zapewniono w istotnym zakresie jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez ustawę o rachunkowości.

Zarząd Jednostki Dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet danych finansowych dla celów konsolidacji spółek podlegających konsolidacji, sporządzonych na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji o istotnych transakcjach pomiędzy spółkami objętymi konsolidacją sporządzonych na potrzeby konsolidacji. Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitał udziałowców mniejszościowych ustalony został prawidłowo, proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów.

2. *Elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

2.1. Skonsolidowane bilans

Pozycje bilansowe zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych, skonsolidowanych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Pozycje kształtujące skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym są kompletne i zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono na podstawie skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, dodatkowych informacji i objaśnień oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

2.5. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte we wprowadzeniu i dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Grupę Kapitałową, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i zgodnie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2.6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk lub zdarzeń wskazujących na istotne naruszenie norm prawnych.
2. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

K. Ławecki

Krzysztof ŁAWECKI

Kluczowy Biegły Rewident
numer ewidencyjny 10773

ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki
ul. Malborska 1 lok. 4A, 03-286 Warszawa
M. (+48) 792 004 562 T. (22) 299 16 46
NIP 522-177-15-37 REGON 015713553
www.eridanaudit.pl office@eridanaudit.pl

przeprowadzający badanie w imieniu ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę pod nr 3289 (03-286 Warszawa, ul. Malborska 1 lok. 4A)

Warszawa, dnia 27 czerwca 2016 roku