

O P I N I A
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla RADY NADZORCZEJ oraz WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

i3D Spółka Akcyjna, z siedzibą w Gliwicach (44-100), ul. Bojkowska 43c.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego:

**i3D Spółka Akcyjna,
z siedzibą Gliwicach (44-100), ul. Bojkowska 43c,**

obejmującego:

1. **wprowadzenie do sprawozdania finansowego,**
2. **bilans** na dzień 31 grudnia 2016 roku, którego suma bilansowa wynosi **16.854.170,71 PLN** (słownie złotych: szesnaście milionów osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące sto siedemdziesiąt złotych 71/100),
3. **rachunek zysków i strat** za okres 01.01 do 31.12.2016 r. zamykający się wynikiem finansowym (stratą) netto w kwocie – **559.871,31 PLN** (słownie złotych: minus pięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt jeden złotych 31/100),
4. **zestawienie zmian w kapitałach**, wykazujące stan kapitałów własnych na 31.12.2016 r. w kwocie **5.087.586,99 PLN** (słownie złotych: pięć milionów osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych 99/100),
5. **rachunek przepływów pieniężnych** za okres 01.01 do 31.12.2016 r. **wykazujący bilansowe zmniejszenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **131.574,32 PLN** (słownie złotych: sto trzydzieści jeden tysięcy pięćset siedemdziesiąt cztery złote 32/100),
6. **dotatkowe informacje i objaśnienia** do sprawozdania.

Kierownik jednostki 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. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby

sporządzone sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki 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 jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- **rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,**
- **krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,**

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 jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki 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 jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

1. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki 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,
2. zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz

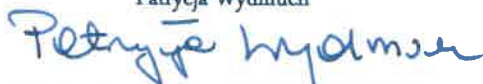


3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.


Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że jednostka osiągnęła niekorzystny rozkład wskaźników, szczególnie wskaźników płynności i rentowności. Na dzień bilansowy jednostka nie utworzyła odpisu na wartość akcji i udziałów jednostek powiązanych, w których nastąpiło pogorszenie sytuacji finansowej. Zarząd stoi na stanowisku, że w związku z realizacją programu restrukturyzacji grupy, który to program przynosi pierwsze efekty nie istnieje zagrożenie co do utraty wartości.

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

Opracowała:
Patrycja Wydmuch



**Kluczowy Biegły rewident nr 12 617,
przeprowadzający badanie w imieniu:**

mgr Janusz Chyra

**Prezes Zarządu
AUDYTORZY I DORADCY
Spółka z o.o.**

AUDYTORZY I DORADCY Spółka z o.o.

40-085 Katowice, ul. Mickiewicza 29
Tel/ fax: 32 207-27-14 GSM 603 109 409
KRS 0000260564 / NIP 954-256-31-70
Lista KIBR Nr 3130

Katowice, dnia 30.05.2017 r.

Raport

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego jednostki
działającej pod firmą i3D Spółka Akcyjna
z siedzibą w Gliwicach ul. Bojkowska 43c
za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016**

A. Część ogólna

Spółka i3D S.A. rozpoczęła działalność w dniu 03.12.2010r. na podstawie Aktu przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 03.12.2010r. Repertorium nr 13363/2010. Ostatnia zmiana statutu spółki miała miejsce dnia 19.04.2017r. Repertorium A nr 3443/2017 i dotyczyła zmiany paragrafu 7 statutu 1 (kapitał docelowy).

Okres działalności jednostki nie jest określony.

Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

1. aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000379606 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Gliwicach zarejestrowany kapitał wynosi 1.858.000,00 zł,
2. numer identyfikacji podatkowej NIP 525-220-88-08
3. numer identyfikacyjny Regon 017267566 potwierdzony zaświadczeniem dnia 02.02.2012r. przez Urząd Statystyczny w Katowicach,

Przedmiot działalności jednostki, wynikający z statutu i wpisu do rejestru sądowego jest bardzo szeroko określony w 26 pozycjach.

1. Reprodukacja zapisanych nośników informacji 18.20.z
2. Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych 26.20.z
3. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych 62.09.z
4. Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych
5. Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej 61.10.z
6. Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej 61.20.z
7. Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji 61.90.z
8. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery 77.33.z
9. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki 62.02.z
10. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi 62.03.z
11. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi(hosting) i podobna działalność 63.11.z
12. Działalność portali internetowych 63.12.z
13. Działalność związana z oprogramowaniem 62.01.z
14. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych 62.09.z
15. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
16. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania 70.22.z
17. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana 74.90.z
18. Działalność wspomagająca edukację 85.60.z
19. Badanie rynku i opinii publicznej 73.20.z
20. Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych 58.21.z
21. Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania 58.29.z
22. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki 62.02.z
23. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii 72.11.z
24. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych 72.19.z
25. Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania 74.10.z
26. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana 63.99.z

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Poza wymienionym przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań pozaumownych /pozostatutowych.

Organy spółki na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

1. Walne zgromadzenie;
2. Rada Nadzorcza, pracowała w roku 2016 w składzie:

Jakub Bieguński

Marcin Juzoń

Jacek Bubala do 1 lipca 2016

Marek Łężniak do 17 czerwca 2016

Jarostaw Zajac

Ollivier Thierry od 10 marca 2016

W dniu 1 marca 2017 z składu rady Nadzorczej zrezygnował Pan Marcin Juzoń.

W dniu 15 marca 2017 do składu rady Nadzorczej został powołany Pan Andrzej Głuchowski oraz Pan Earl Dodd.

Dnia 28 kwietnia 2017 zrezygnował z członka RN pan Thierry Ollivier.

Dnia 28 kwietnia 2017 została powołana na członka RN pani Joanna Stępień.

W dniu 22 maja 2017 do składu rady Nadzorczej został powołany Pan Albin Pawłowski.

Dnia 26 maja 2017 zrezygnował z członka RN Pan Jakub Bieguński.

3. Zarząd prowadzący sprawy spółki, pracował w roku 2016 w składzie:

| | |
|--------------------|--------------------|
| Prezes Zarządu | Jacek Jędrzejowski |
| Wiceprezes Zarządu | Arkadiusz Patryas |

Do składania oświadczeń w imieniu spółki jest uprawniony samodzielnie każdy członek zarządu.

Prowadzenie księgowości Spółka zleciła zewnętrznemu podmiotowi Biuro Rachunkowe JJ sp. z o.o. ul. Krzyżowa Góra 10, 41-936 Bytom.

Prokurentów nie ustanowiono.

Kapitały własne kształtują się następująco:

| Wyszczególnienie | Stan na 31/12/2016 | Stan na 31/12/2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Kapitał (fundusz) własny | 5 087 586,99 | 5 670 795,30 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 858 000,00 | 1 858 000,00 |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | 4 242 795,30 | 4 167 458,51 |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | 2 735 323,96 | 2 735 323,96 |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: | | |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej | | |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym: | | |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki | | |
| - na udziały (akcje) własne | | |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych | (453 337,00) | (430 000,00) |
| VI. Zysk (strata) netto | (559 871,31) | 75 336,79 |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | |

Kapitał podstawowy wynosi 1.858.000,00 zł i dzieli się na 9290000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,20 zł. Właścicielami akcji są:

| | Liczba akcji | % akcji | Wartość nominalna akcji |
|------------------------------|------------------|-------------|-------------------------|
| Jędrzejowski Jacek | 1 001 000 | 11% | 200 200,00 |
| Patryas Arkadiusz | 1 650 000 | 18% | 330 000,00 |
| BZ WBK Inwestycje sp. z o.o. | 1 465 000 | 16% | 293 000,00 |
| Dodd Earl | 1 275 000 | 14% | 255 000,00 |
| Secus Private Equity SA | 869 946 | 9% | 173 989,20 |
| Akcjonariusze mniejszościowi | 3 029 054 | 33% | 605 810,80 |
| Razem: | 9 290 000 | 100% | 1 858 000,00 |

W roku badanym nie nastąpiły zmiany w kapitale akcyjnym.

Jednostka zatrudniała w badanym roku obrotowym średnio 15 osób.

Jednostka tworzy grupę kapitałową z następującymi jednostkami:

- i3D Home Sp. z o.o. - i3D S.A. posiada 99,43 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.
- Laboratorium Wirtualnej Rzeczywistości Sp. z o.o. - i3D S.A. posiada 99,98 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.
- i3D Science Sp. z o.o.- i3D S.A. posiada 99,69 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.
- i3D Network S.A.- i3D S.A. posiada 99,99 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.
- i3D Med Sp. z o.o. - i3D S.A. posiada 99,50 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.
- i3D Inc. - i3D S.A. posiada 94,19 % udziałów w kapitale zakładowym i 67% w wyniku finansowym tej spółki.
- Plug&Sale Sp. z o.o.- i3D S.A. posiada 53,67 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.
- Simmersion GmbH - i3D S.A. posiada 50,00 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 59/2016/AU zawartej w dniu 20.03.2017 r. pomiędzy jednostką badaną, a AUDYTORZY I DORADCY Spółką z o.o z siedzibą: 40-085 Katowice, ul. Mickiewicza 29, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nr Listy KIBR 3.130. Umowę o badanie sprawozdania zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 17.03.2017r. dokonującej wyboru audytora.

Badanie realizowano w okresie od 14 lutego 2017 do 30 maja 2017 r. (z przerwami), a prace wykonała Patrycja Wydmuch – biegły rewident lista KIBR nr 12617.

Zarówno podmiot uprawniony, przeprowadzający badanie Biegły rewident, jak i inne osoby współuczestniczące w badaniu ze strony podmiotu audytorskiego pozostają niezależni od Jednostki badanej w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1000).

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

Badanie miało charakter obowiązkowy w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez Kancelarie Biegłego Rewidenta mgr Barbara Kapicka z siedzibą: 43-400 Cieszyn, ul. Pokoju 1, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nr Listy KIBR 2072 oraz otrzymało opinię z objaśnieniem. Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 21.06.2016 Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 5 w trybie aktu notarialnego repertorium A 7649/2016.

Wynik finansowy - zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 75 336,83 PLN, został zatwierdzony w dniu 21.06.2016 Uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz przeznaczony na kapitał zapasowy w kwocie 75 336,83 PLN.

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Gliwicach 01 lipca 2016 r. Zgodnie z art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało złożone w Pierwszym Urzędzie Skarbowym w Gliwicach w dniu 01 lipca 2016 r.

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

1. wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
2. bilansu na dzień 31 grudnia 2016 roku, którego suma bilansowa wynosi 16 854 170,71 PLN,
3. rachunku zysków i strat za okres 01.01.2016 do 31.12.2016 r. zamykający się wynikiem finansowym stratą netto w kwocie -559 871,31 PLN,
4. zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące stan kapitałów własnych na 31.12.2016 r. w wysokości 5 087 586,99 PLN,
5. rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 131 574,32 PLN,
6. dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania.

oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki.

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

Ponadto kierownik jednostki złożył w dacie zakończenia badania - dodatkowe oświadczenie o:

1. kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania,
2. ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
3. niezajściwieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez Krajowy Standard Rewizji Finansowej, z uwzględnieniem:

1. stosownych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo,
2. poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
3. zawodowego osądu zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
4. w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

Z uwagi na reprezentacyjny charakter badania sprawozdania finansowego w badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności i rzetelności badanych pozycji. Badanie reprezentacyjne zastosowano również w odniesieniu do rozrachunków publicznoprawnych, w związku z czym nie można całkowicie wykluczyć wystąpienia różnic pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzonych w innych próbach niż te objęte próbką badawczą. Także zmienność interpretacji i orzecznictwa w zakresie prawa podatkowego może wpłynąć na odmienne ustalenia w zakresie prawa podatkowego.

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ.

Wynik działalności gospodarczej, strukturę bilansu charakteryzującą przedstawione na następujących stronach tabele tj. bilans porównawczy, rachunek zysków i strat oraz wskaźniki ekonomiczno-finansowe.

I. BILANS PORÓWNAWCZY

| Lp | Wyszczególnienie | 2016 | | 2015 | | 2014 | | Zmiana stanu | | | |
|-----------|--|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|-------------|
| | | tys. zł | % | tys. zł | % | tys. zł | % | 2016/2015 | | 2016/2014 | |
| | | | | | | | | tys. zł | % | tys. zł | % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| A. | Aktywa trwałe | 8 611,0 | 51,1 | 8 480,7 | 49,6 | 8 706,2 | 51,2 | 130,3 | 101,5 | (95,3) | 98,9 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 137,6 | 0,8 | 216,8 | 1,3 | 261,4 | 1,5 | (79,3) | 63,4 | (123,9) | 52,6 |
| II. | Rzeczowe aktywa trwałe | 1 902,7 | 11,3 | 2 172,0 | 12,7 | 2 286,1 | 13,5 | (269,3) | 87,6 | (383,4) | 83,2 |
| III. | Należności długoterminowe | 34,2 | 0,2 | 21,7 | 0,1 | 12,7 | 0,1 | 12,5 | 157,5 | 21,5 | 269,8 |
| IV. | Inwestycje długoterminowe | 5 701,6 | 33,8 | 5 695,3 | 33,3 | 5 672,4 | 33,4 | 6,3 | 100,1 | 29,2 | 100,5 |
| V. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 834,9 | 5,0 | 374,8 | 2,2 | 473,6 | 2,8 | 460,0 | 222,7 | 361,3 | 176,3 |
| B. | Aktywa obrotowe | 8 243,2 | 48,9 | 8 601,4 | 50,4 | 8 285,0 | 48,8 | (358,2) | 95,8 | (41,8) | 99,5 |
| I. | Zapasy | 6 348,8 | 37,7 | 6 005,8 | 35,2 | 6 598,3 | 38,8 | 343,0 | 105,7 | (249,5) | 96,2 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 1 558,8 | 9,2 | 2 286,3 | 13,4 | 1 097,1 | 6,5 | (727,5) | 68,2 | 461,7 | 142,1 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 310,6 | 1,8 | 290,0 | 1,7 | 168,8 | 1,0 | 20,6 | 107,1 | 141,9 | 184,1 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia m/o | 25,0 | 0,1 | 19,4 | 0,1 | 420,8 | 2,5 | 5,6 | 129,1 | (395,8) | 5,9 |
| C. | Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | | | | | | | | | | |
| D. | Udziały (akcje) własne | | | | | | | | | | |
| | Aktywa razem | 16 854,2 | 100,0 | 17 082,1 | 100,0 | 16 991,3 | 100,0 | (227,9) | 98,7 | (137,1) | 99,2 |

| Lp | Wyszczególnienie | 2016 | | 2015 | | 2014 | | Zmiana stanu | | | |
|-----------|--|-----------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | | tys. zł | % | tys. zł | % | tys. zł | % | 2016/2015 | | 2016/2014 | |
| | | | | | | | | tys. zł | % | tys. zł | % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| A. | Kapitał (fundusz) własny | 5 087,6 | 30,2 | 5 670,8 | 33,2 | 6 025,5 | 35,5 | (583,2) | 89,7 | (937,9) | 84,4 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 858,0 | 11,0 | 1 858,0 | 10,9 | 1 858,0 | 10,9 | | 100,0 | | 100,0 |
| II. | Kapitał (fundusz) zapasowy | 4 242,8 | 25,2 | 4 167,5 | 24,4 | 5 050,3 | 29,7 | 75,3 | 101,8 | (807,5) | 84,0 |
| III. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | | | | | | | | | | |
| IV. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | | | | | | | | | |
| V. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | (453,3) | (2,7) | (430,0) | (2,5) | | | (23,3) | 105,4 | (453,3) | |
| VI. | Zysk (strata) netto | (559,9) | (3,3) | 75,3 | 0,4 | (882,8) | (5,2) | (635,2) | (743,2) | 323,0 | 63,4 |
| VII. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | | | | | | | | | |
| B. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 11 766,6 | 69,8 | 11 411,3 | 66,8 | 10 965,8 | 64,5 | 355,3 | 103,1 | 800,8 | 107,3 |

Raport z badania sprawozdania finansowego i3D SA za rok 2016

| | | | | | | | | | | | |
|---------------------|------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 160,8 | 1,0 | 130,1 | 0,8 | 139,2 | 0,8 | 30,7 | 123,6 | 21,6 | 115,5 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 2 922,8 | 17,3 | 3 024,1 | 17,7 | 1 155,3 | 6,8 | (101,3) | 96,7 | 1 767,6 | 253,0 |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 8 556,7 | 50,8 | 8 067,7 | 47,2 | 9 418,8 | 55,4 | 489,0 | 106,1 | (862,1) | 90,8 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 126,3 | 0,7 | 189,4 | 1,1 | 252,5 | 1,5 | (63,1) | 66,7 | (126,3) | 50,0 |
| Pasywa razem | | 16 854,2 | 100,0 | 17 082,1 | 100,0 | 16 991,3 | 100,0 | (227,9) | 98,7 | (137,1) | 99,2 |

II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat – dane w tys. Zł

| Lp | Wyszczególnienie | 2016 rok | | 2015 rok | | 2014 rok | | Zmiana stanu | | | |
|--|-----------------------------------|----------------|-----------|----------------|-----------|------------------|-----------|----------------|----------------|--------------|---------------|
| | | tys. zł | % udziału | tys. zł | % udziału | tys. zł | % udziału | tys. zł | % | tys. zł | % |
| | | 2016/2015 | | 2016/2014 | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| A. Działalność podstawowa | | | | | | | | | | | |
| 1. | Przychody netto ze sprzedaży | 4 408,2 | 94,6 | 8 439,4 | 97,7 | 8 379,6 | 95,6 | (4 031,2) | 52,2 | (3 971,3) | 52,6 |
| 2. | Koszt własny sprzedaży | 4 397,0 | 83,9 | 7 519,3 | 88,3 | 8 372,5 | 85,1 | (3 122,3) | 58,5 | (3 975,5) | 52,5 |
| 3. | Wynik na sprzedaży | 11,2 | | 920,1 | | 7,0 | | (908,8) | 1,2 | 4,2 | 159,8 |
| B. Pozostała działalność operacyjna | | | | | | | | | | | |
| 1. | Pozostałe przychody operacyjne | 227,9 | 4,9 | 189,4 | 2,2 | 237,2 | 2,7 | 38,5 | 120,3 | (9,3) | 96,1 |
| 2. | Pozostałe koszty operacyjne | 118,6 | 2,3 | 80,6 | 0,9 | 386,1 | 3,9 | 38,0 | 147,1 | (267,5) | 30,7 |
| 3. | Wynik na działalności operacyjnej | 109,3 | | 108,8 | | (148,9) | | 0,5 | 100,5 | 258,2 | (73,4) |
| C. Wynik operacyjny (A3+B3) | | 120,5 | | 1 028,8 | | (141,9) | | (908,3) | 11,7 | 262,4 | (85,0) |
| D. Działalność finansowa | | | | | | | | | | | |
| 1. | Przychody finansowe | 24,0 | 0,5 | 11,0 | 0,1 | 144,4 | 1,6 | 12,9 | 217,4 | (120,4) | 16,6 |
| 2. | Koszty finansowe | 726,2 | 13,9 | 914,5 | 10,7 | 1 074,4 | 10,9 | (188,3) | 79,4 | (348,2) | 67,6 |
| 3. | Wynik na działalności finansowej | (702,2) | | (903,5) | | (930,0) | | 201,3 | 77,7 | 227,8 | 75,5 |
| E. Zysk (strata) brutto (C+D3) | | (581,7) | | 125,3 | | (1 071,9) | | (707,0) | (464,2) | 490,2 | 54,3 |
| F. Obowiązkowe obciążenia-razem | | (21,8) | | 50,0 | | (189,1) | | (71,8) | (43,7) | 167,3 | 11,5 |
| G. Zysk (strata) netto (E-F) | | (559,9) | | 75,3 | | (882,8) | | (635,2) | (743,2) | 323,0 | 63,4 |

| | | | | | | | | | | |
|-------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Przychody ogółem | 4 660,1 | 100,0 | 8 639,8 | 100,0 | 8 761,2 | 100,0 | (3 979,7) | 53,9 | (4 101,1) | 53,2 |
|-------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|------------------|-------------|------------------|-------------|

| | | | | | | | | | | |
|----------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Koszty ogółem | 5 241,8 | 100,0 | 8 514,5 | 100,0 | 9 833,1 | 100,0 | (3 272,7) | 61,6 | (4 591,3) | 53,3 |
|----------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|------------------|-------------|------------------|-------------|

Dokładne zmiany poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat ilustrują powyższe tabele, lecz naszym zdaniem najważniejszymi z nich w ciągu roku badanego było:

B I L A N S:

- nastąpił spadek majątku jednostki (o 227,9 tys. PLN), odzwierciedlony m.in. poprzez spadek kapitałów własnych (o 583,2 tys. PLN) skorygowany wzrostem stanu rezerw i zobowiązań (o 355,3 tys. PLN)

A K T Y W A:

- w trakcie roku badanego wartość aktywów trwałych wzrosła w stosunku do roku poprzedniego na skutek realizacji prac badawczo rozwojowych,
- nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych (o 358,2 tys. PLN),
- głównymi przyczynami zmniejszenia wartości aktywów obrotowych było zmniejszenie stanu należności krótkoterminowych (o 727,5 tys. PLN)

P A S Y W A:

- osiągnięcie straty za rok 2016 (559,9 tys. PLN) sprawiło, że wartość kapitałów własnych Spółki spadła i osiągnęła wartość 5 087,6 tys. PLN,
- spadkowi wartości kapitałów własnych towarzyszył wzrost zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania o 355,3 tys. PLN,

Reasumując analizę bilansu stwierdzamy, że **w roku badanym jednostka odnotowała spadek sumy bilansowej** tj. kontrolowanego przez Spółkę majątku o 227,9 tys. PLN. **W strukturze aktywów znalazło to wyraz** w spadku aktywów obrotowych skorygowanych wzrostem szczególnie zapasów. **W pasywach (finansowaniu działalności), spadek sumy bilansowej jest odzwierciedlony** poprzez spadek kapitałów własnych.

PRZYCHODY

- w roku badanym nastąpił spadek wartości przychodów z działalności operacyjnej (o 4031,2 tys. PLN),
- odnotowano wzrost poziomu pozostałych przychodów operacyjnych (o 38,5 tys. PLN),

- nastąpił wzrost poziomu przychodów finansowych (o 12,9 tys. PLN), co jest głównie spowodowane większymi przychodami z tytułu odsetek.

KOSZTY

- nastąpił spadek kosztów działalności operacyjnej o 3 122,3 tys. PLN,
- nastąpił wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 38,0 tys. PLN,
- poziom kosztów finansowych spadł w stosunku do roku ubiegłego o 188,3 tys. PLN.

Reasumując analizę rachunku zysków i strat stwierdzamy, że **w roku badanym spadkowi poziomowi przychodów z działalności operacyjnej towarzyszył relatywnie mniejszy spadek kosztów tej działalności** w rezultacie czego, wynik ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego spadł o kwotę 908,8 tys. PLN, kształtując się na poziomie zysku 11,2 tys. PLN.

Obszar pozostałej działalności operacyjnej poprawił osiągnięty zysk ze sprzedaży do kwoty 120,5 tys. PLN, przede wszystkim z powodu osiągnięcia wyższego poziomu innych przychodów operacyjnych.

W roku badanym **obszar działalności finansowej zmniejszył** zysk z działalności gospodarczej, kształtując go na poziomie straty 581,7 tys. PLN.

Ostateczny wynik ukształtował się na poziomie straty brutto 581,7 tys. PLN oraz straty netto 559,9 tys. PLN.

III. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

1. Wskaźniki rentowności.

| Wskaźniki rentowności | wskaźnik bezpieczny | miernik | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---------------------|---------|---------|-------|---------|
| Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$ | 5-8 | procent | -3,32% | 0,44% | -5,20% |
| Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$ | 3-8 | procent | -12,97% | 0,82% | -11,58% |
| Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$ | 15-25 | procent | -11,00% | 1,33% | -14,65% |
| Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$ | - | procent | -0,15% | 3,13% | -2,07% |

| | | | | | |
|---|--------------|---------|---------|--------|---------|
| Dźwignia finansowa | | | | | |
| rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku | wsk. dodatni | procent | -10,86% | -1,80% | -12,58% |

Osiągnięcie straty w roku badanym sprawiło, że niekorzystnie ukształtowały się wskaźniki rentowności (majątku, kapitału oraz sprzedaży).

2. Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

| Wskaźniki płynności finansowej | wskaźnik bezpieczny | miernik | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|----------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin.powyżej 12 mc | 1,2 - 2,0 | krotność | 0,94 | 1,04 | 0,87 |
| Wskaźnik płynności finansowej II stopnia 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 | 0,21 | 0,31 | 0,13 |
| Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc | 0,1-0,2 | krotność | 0,04 | 0,04 | 0,02 |
| Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej należności z tyt.dostaw i usług zobowiązania z tyt.dostaw i usług | 1,0 | krotność | 0,71 | 1,36 | 0,46 |

Wskaźniki płynności są poniżej wartości zalecanych.

3. Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

| Wskaźniki rotacji (obrotowość) | wskaźnik bezpieczny | miernik | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|----------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| Szybkość obrotu zapasów (w dniach) średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów | wskaźnik malejący | w dniach | 555 | 255 | x |
| Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów | wskaźnik malejący | w dniach | 154 | 65 | x |
| Spłata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów | wskaźnik malejący | w dniach | 153 | 78 | x |
| Produktywność aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów aktywa ogółem | 2,0 | zł / zł | 0,24 | 0,53 | x |

4. Omówienie pozostałych wskaźników

Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu

| Wstępna analiza bilansu | wskaźnik bezpieczny | miernik | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|---------------------|---------|---------|---------|---------|
| Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$ | 100-150 | procent | 59,99% | 68,67% | 72,22% |
| Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$ | 40-80 | procent | 106,34% | 95,73% | 115,25% |
| Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$ | powyżej 100 | procent | 43,24% | 49,69% | 54,95% |
| Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem | wskaźnik wzrostowy | tys. zł | 5 087,6 | 5 670,8 | 6 025,5 |
| Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$ | 30-50 | procent | 51,09% | 49,65% | 51,24% |

IV. ZDOLNOŚĆ JEDNOSTKI DO KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym i w niezmiennym istotnie zakresie.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdzamy, że spółka osiągnęła niekorzystny rozkład wskaźników, szczególnie wskaźników płynności i rentowności. Jednostka poinformowała we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o aktualnej sytuacji Spółki oraz założeniu kontynuacji działalności. Uwzględniając specyfikę Jednostki oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym nie stwierdza się zagrożenia w kontynuowaniu działalności przez Jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości.