

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Enter Air S.A.  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

**Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdanie finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Enter Air (zwanej dalej „Grupą”), w której Spółką dominującą jest Enter Air S.A z siedzibą w Warszawie, przy ul. 17 Stycznia 74 („Spółka dominująca”), na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 oraz noty i pozostałe informacje objaśniające.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, a także za ujawnienia dotyczące zasady kontynuacji działalności i jej zastosowania jako podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, chyba że Zarząd planuje lub jest zmuszony zlikwidować albo zaprzestać prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. z 2016, poz. 1047, późn. zm.) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w przepisach.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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

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

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2016, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki dominującej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa, z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i postanowieniami statutu Spółki dominującej.

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

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

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki dominującej. Ponadto Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w przepisach.


Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami

zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Przeprowadzający badanie w imieniu Poland Audit Services Sp. z o.o.,  
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 3790:**



**Monika Byczyńska**  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 21.03.2017

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Enter Air S.A.  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Enter Air S.A. sporządzonego przez jednostkę dominującą Enter Air S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. 17 Stycznia 74, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 50.174 tys. zł oraz zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 50.173 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 716.972 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 46.706 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 27.090 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Enter Air S.A. oraz osobę odpowiedzialną za sporządzenie sprawozdania finansowego dnia 21.03.2017. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Enter Air S.A. z dnia 21.03.2017 dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją	4
IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
V. Podsumowanie badania	5
VI. Analiza finansowa	6
VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta	10

**Przeprowadzający badanie w imieniu Poland Audit Services Sp. z o.o.,  
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 3790:**



**Monika Byczyńska**  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 21.03.2017

**I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej**

- (a) Grupa Kapitałowa Enter Air S.A. powstała w dniu 22.12.2014 w wyniku pokrycia podwyższenia kapitału aportem w postaci udziałów w spółce Enter Air Sp. z o.o.
- (b) Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016 jest następujący:

**Spółka dominująca**

Enter Air S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. 17 Stycznia 74.

**Spółki zależne objęte konsolidacją**

	<b>Kontrola bezpośrednia</b>	<b>Udział w kapitale podstawowym Spółki</b>	<b>Udział w całkowitej liczbie głosów</b>
Enter Air Sp. z o.o.	Enter Air S.A.	100%	100%
Enter Air Services Sp. z o.o.	Enter Air Sp. z o.o.	100%	100%
Enter Air.cz.s.r.o.	Enter Air Sp. z o.o.	100%	100%
Enter Air International LTD	Enter Air Sp. z o.o.	100%	100%
Enter Air Executive Services Sp. z o.o.	Enter Air Sp. z o.o.	100%	100%

**II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją**

**Spółka dominująca**

**Enter Air S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. 17 Stycznia 74**

- (a) Enter Air S.A. (dawniej Laruna S.A.) zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. 17 Stycznia 74.
- (b) Akt założycielski Laruna Investments S.A. sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Danuta Kosim-Kruszewska, Magdalena Witkowska Spółka Cywilna w Warszawie w dniu 07.11.2012, Repertorium A nr 10256/2012. W dniu 27.11.2012 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000441533. W dniu 22.12.2014 nazwa Spółki dominującej została zmieniona na Enter Air S.A.
- (c) Spółka dominująca posiada nadany jej w dniu 06.12.2012 numer identyfikacji podatkowej NIP 5272687350 oraz statystycznej w systemie REGON 146414470 z dnia 18.03.2013.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki dominującej, zgodnie ze statutem, była działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.
- (e) Władze Spółki dominującej stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (f) W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki dominującej byli:
- Grzegorz Wojciech Polaniecki      członek zarządu
  - Mariusz Olechno                      członek zarządu
  - Marcin Andrzej Kubrak              członek zarządu
  - Andrzej Przemysław Kobielski      członek zarządu
- (g) Kapitał podstawowy Spółki dominującej na dzień bilansowy wynosił 17.544 tys. zł i dzielił się na 17.543.750 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego jednostki dominującej wynosiła 151.481 tys. zł.

(h) Akcje w Spółce dominującej na dzień bilansowy były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Marcin Andrzej Kubrak	6 895 389	6 895 389	39,30%
Grzegorz Wojciech Polaniecki	2 318 699	2 318 699	13,22%
Fundusze Zarządzane przez Nationale- Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 000 000	2 000 000	11,4%
Fundusze Zarządzane przez Inwestors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 538 157	1 538 157	8,77%
OFE Generali S.A.	1 350 000	1 350 000	7,70%
Pozostali (jednostkowo poniżej 5%)	3 441 505	3 441 505	19,61%
	<b>17 543 750</b>	<b>17 543 750</b>	<b>100%</b>

(i) Akcje w Spółce na koniec okresu ubiegłego były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Marcin Andrzej Kubrak	6 860 132	6 860 132	65%
Grzegorz Wojciech Polaniecki	2 314 939	2 314 939	22%
Grzegorz Badziak	527 187	527 187	5%
Mariusz Olechno	420 746	420 746	4%
Andrzej Przemysław Kobielski	420 746	420 746	4%
	<b>10 543 750</b>	<b>10 543 750</b>	<b>100%</b>

(j) W dniu 23.02.2015 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż o 1 zł i nie wyższą niż o 7.000.000 zł w drodze emisji akcji serii C. Emisja akcji serii C nastąpiła w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29.07.2005, o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna 1 akcji wynosiła 14 zł. Wszystkie akcje zostały objęte w drodze oferty publicznej. Postanowienie sądu rejestrowego w sprawie podwyższenia kapitału podstawowego Spółki zostało wydane w dniu 30.12.2015. Rejestracja akcji serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych została dokonana w dniu 15.01.2016.

(k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 zostało zbadane Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. (obecnie Poland Audit Services Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

(l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.12.2015 do 31.12.2015 zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 17.05.2016.

(m) Skonsolidowane sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 01.06.2015.

(n) Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za okres od 01.12.2016 do 31.12.2016 zostało zbadane przez Poland Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

#### **Jednostki zależne objęte konsolidacją**

(o) Podstawowe dane podmiotów zależnych objętych konsolidacją w badanym okresie przedstawiono poniżej.



**Grupa Kapitałowa Enter Air S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

<b>Dane jednostki</b>	<b>Adres siedziby</b>	<b>Zakres działalności operacyjnej</b>
Enter Air Sp. z o.o.	Ul. 17 Stycznia 74, Warszawa	Usługi międzynarodowego czarteru lotniczego, sprzedaż pokładowa, szkolenia lotnicze
Grupa kapitałowa Enter Air sp. z o.o. obejmuje jednostkę dominującą Enter Air Sp. z o.o. oraz następujące spółki zależne:		
Enter Air Services Sp. z o.o.	Ul. 17 Stycznia 74, Warszawa	Działalność wspierająca na rzecz Enter Air Sp. o.o.
Enter Air.cz.s.r.o.	Mošnov 314, Czechy	Działalność wspierająca na rzecz Enter Air Sp. o.o.
Enter Air International LTD	Grand Canal House, Upper Grand Canal Street, Dublin 4, Irlandia	Nie prowadziła działalności w badanym okresie
Enter Air Executive Services Sp. z o.o.	Ul. 17 Stycznia 74, Warszawa	Działalność wspierająca na rzecz Enter Air Sp. o.o.

- (p) Zakres działalności podmiotów zależnych bezpośrednio od Enter Air Sp. z o.o. jest związany z działalnością jednostki bezpośrednio dominującej.
- (q) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Enter Air Sp. z o.o. za okres od 01.12.2016 do 31.12.2016 zostało zbadane przez Poland Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (r) Sprawozdania finansowe spółek zależnych bezpośrednio od Enter Air Sp. z o.o. za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 nie podlegały, z wyjątkiem Enter Air Services Sp. z o.o., zgodnie z ustawą o rachunkowości, obowiązkowi badania. Na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano przeglądu danych finansowych spółek zależnych.
- (s) Sprawozdanie finansowe Enter Air Services Sp. z o.o. za okres obrotowy od 01.10.2015 do 30.09.2016 zostało zbadane przez Poland Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

### **III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją**

- (a) W ciągu roku 2016 w porównaniu do roku ubiegłego nie było zmian zakresu spółek objętych konsolidacją.

### **IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) Poland Audit Services Sp. z o.o. (poprzednio Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o.) została wybrana na audytora Spółki dominującej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13.01.2016.
- (b) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 14.01.2016 pomiędzy Enter Air S.A. jako Zleceniodawcą a Poland Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2, jako Zleceniobiorcą, w okresie od 27.02.2017 do 21.03.2017, z przerwami.
- (c) Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją oraz zastosowane zasady konsolidacji i dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) Spółka udzieliła Biegłemu Rewidentowi informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 21.03.2017 o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

Kapitałowej przedstawionego do badania i ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

## **V. Podsumowanie badania**

- (a) Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31.12.2016 i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2016 do 31.12.2016. Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2016 do 31.01.2016. Ubiegły okres obrotowy obejmuje okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za bieżący okres obrotowy sporządzone zostało zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Komisję Europejską, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją.
- (c) Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy,
  - korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) W przypadku zastosowania metody konsolidacji pełnej, sumowaniu podlegały w pełnej wysokości wszystkie odpowiednie pozycje bilansów i rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych. Następnie dokonano odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. W wyniku konsolidacji wyłączeniem konsolidacyjnym podlegały:
- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed dniem objęcia kontroli,
  - wartość udziałów jednostek zależnych wykazanych w pozycji długoterminowych aktywów finansowych jednostki dominującej,
  - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
  - przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
  - zyski lub straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.
- (e) Na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej, w porównaniu do okresu ubiegłego, wpływ miało przede wszystkim:
- Zwiększenie przychodów ze sprzedaży o 53.373 tys. zł (7%), przy jednoczesnym wzroście kosztu własnego sprzedaży o 46.998 tys. zł, w efekcie osiągnięto zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 80.472 tys. zł, tj. wyższy w porównaniu do roku 2015 o 6.375 tys. zł, 9%.
  - Wypracowanie zysku netto w kwocie 50.137 tys. zł, wzrost w porównaniu do roku 2015 o kwotę 16.394 tys. zł (49%), głównie w wyniku dodatniego salda kosztów finansowych netto.
  - Przyjęcie do środków trwałych 4 samolotów nabytych na podstawie umów leasingu o łącznej wartości początkowej 324.432 tys. zł.
  - Dokonanie przedpłat na poczet zakupu samolotów Boeing w łącznej kwocie 73.352 tys. zł.



**Grupa Kapitałowa Enter Air S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

**VI. Analiza finansowa**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 31 grudnia 2016 roku**

	A	B	C							
	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
	okresu	okresu	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
<b>AKTYWA</b>										
<b>Aktywa trwałe</b>										
Wartości niematerialne	52	74	0	(22)	-30%	74	0%	0%	0%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	346 945	176 019	91 827	170 926	97%	84 192	92%	48%	40%	41%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 341	9 189	6 759	4 152	45%	2 430	36%	2%	2%	3%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	112 501	35 486	21 175	77 015	217%	14 311	68%	16%	8%	9%
	<b>472 839</b>	<b>220 768</b>	<b>119 761</b>	<b>252 071</b>	<b>114%</b>	<b>101 007</b>	<b>84%</b>	<b>66%</b>	<b>50%</b>	<b>54%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>										
Zapasy	2 376	2 537	1 406	(161)	-6%	1 131	80%	0%	1%	1%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	91 149	44 904	41 179	46 245	103%	3 725	9%	13%	10%	18%
Bieżące aktywa finansowe	202	1 905	1 076	(1 703)	-89%	829	77%	0%	0%	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	118 437	145 063	32 284	(26 626)	-18%	112 779	349%	17%	33%	14%
Rozliczenia międzyokresowe	31 969	28 334	27 323	3 635		1 011		4%	6%	12%
	<b>244 133</b>	<b>222 743</b>	<b>103 269</b>	<b>21 390</b>	<b>10%</b>	<b>119 474</b>	<b>116%</b>	<b>34%</b>	<b>50%</b>	<b>46%</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>716 972</b>	<b>443 511</b>	<b>223 030</b>	<b>273 461</b>	<b>62%</b>	<b>220 481</b>	<b>81%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Grupa Kapitałowa Enter Air S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 31 grudnia 2016 roku**

	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>							
	<b>Koniec</b>	<b>Koniec</b>	<b>Koniec</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Koniec</b>	<b>Koniec</b>	<b>Koniec</b>
	<b>bieżącego</b>	<b>bieżącego</b>	<b>ubiegłego</b>	<b>(A-B)</b>	<b>(A-B)/B</b>	<b>(B-C)</b>	<b>(B-C)/C</b>	<b>bieżącego</b>	<b>ubiegłego</b>	<b>okresu dwa</b>
	<b>okresu</b>	<b>okresu</b>	<b>okresu</b>	<b>'000 zł</b>	<b>%</b>	<b>'000 zł</b>	<b>%</b>	<b>okresu</b>	<b>okresu</b>	<b>lata wstecz</b>
	<b>'000 zł</b>	<b>'000 zł</b>	<b>'000 zł</b>					<b>Struktura %</b>	<b>Struktura %</b>	<b>Struktura %</b>
<b>PASYWA</b>										
<b>Kapitał własny</b>										
Kapitał podstawowy	17 544	17 544	10 544	0	0%	7 000	66%	2%	4%	5%
Kapitał zapasowy	187 978	157 811	53 958	30 167	19%	103 854	192%	26%	36%	24%
Rozliczenie połączenia	(38 655)	(38 655)	(38 655)	0	0%	0	0%	-5%	-9%	-17%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1)	(2)	(3)	1	-50%	1	-33%	0%	0%	0%
Zyski zatrzymane	149	5	(227)	144	2880%	232	-102%	0%	0%	0%
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	50 173	33 779	17 431	16 394	49%	16 348	94%	7%	8%	8%
<b>Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>217 187</b>	<b>170 482</b>	<b>43 045</b>	<b>46 705</b>	<b>27%</b>	<b>127 437</b>	<b>296%</b>	<b>30%</b>	<b>38%</b>	<b>19%</b>
Udziały niedające kontroli	0	0	385	0	0%	(385)	-100%	0%	0%	0%
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>217 187</b>	<b>170 482</b>	<b>43 431</b>	<b>46 705</b>	<b>27%</b>	<b>127 051</b>	<b>293%</b>	<b>30%</b>	<b>38%</b>	<b>19%</b>
								<b>0%</b>	<b>0%</b>	
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>										
Zobowiązania długoterminowe	296 453	135 782	61 172	160 671	118%	74 610	122%	41%	31%	27%
Zobowiązania krótkoterminowe	203 332	137 247	118 428	66 085	48%	18 819	16%	28%	31%	53%
	<b>499 785</b>	<b>273 029</b>	<b>179 599</b>	<b>226 756</b>	<b>83%</b>	<b>93 430</b>	<b>52%</b>	<b>70%</b>	<b>62%</b>	<b>81%</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>716 972</b>	<b>443 511</b>	<b>223 030</b>	<b>273 461</b>	<b>62%</b>	<b>220 481</b>	<b>99%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016

	A	B	C	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa
	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okres	okres	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	lata wstecz	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura	Struktura	lata wstecz
			000 zł					%	%	Struktura %
<b>Działalność kontynuowana</b>										
Przychody ze sprzedaży	810 356	756 983	731 497	53 373	7%	25 486	3%	100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	(729 884)	(682 886)	(684 496)	-46 998	7%	1 610	0%	-90%	-90%	-94%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>80 472</b>	<b>74 097</b>	<b>47 001</b>	<b>6 375</b>	<b>9%</b>	<b>27 096</b>	<b>58%</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>6%</b>
Koszty sprzedaży	(253)	(321)	(59)	68	-21%	(262)	444%	0%	0%	0%
Koszty ogólnego zarządu	(18 777)	(17 914)	(14 232)	(863)	5%	(3 682)	26%	-2%	-2%	-2%
Pozostałe przychody operacyjne	109	563	5 885	-454	-81%	(5 322)	-90%	0%	0%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	(88)	(34)	(6 700)	(54)	159%	6 666	-99%	0%	0%	-1%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>61 463</b>	<b>56 391</b>	<b>31 895</b>	<b>5 072</b>	<b>9%</b>	<b>24 496</b>	<b>77%</b>	<b>8%</b>	<b>7%</b>	<b>4%</b>
Koszty finansowe - netto	1 685	(13 736)	(9 870)	15 421	-112%	(3 866)	39%	0%	-2%	-1%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>63 148</b>	<b>42 655</b>	<b>22 025</b>	<b>20 493</b>	<b>48%</b>	<b>20 630</b>	<b>94%</b>	<b>8%</b>	<b>6%</b>	<b>3%</b>
Podatek dochodowy	(12 975)	(8 876)	(4 608)	(4 099)	46%	(4 268)	93%	-2%	-1%	-1%
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>50 173</b>	<b>33 779</b>	<b>17 417</b>	<b>16 394</b>	<b>49%</b>	<b>16 362</b>	<b>94%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>2%</b>
Przypadający:										
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>50 173</b>	<b>33 779</b>	<b>17 432</b>	<b>16 394</b>	<b>49%</b>	<b>16 347</b>	<b>94%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>2%</b>
Udziałowcom mniejszościowym	0	0	(15)	0	0%	15	-100%	0%	0%	0%
	<b>50 173</b>	<b>33 779</b>	<b>17 417</b>	<b>16 394</b>	<b>49%</b>	<b>16 362</b>	<b>94%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>2%</b>

**Grupa Kapitałowa Enter Air S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

**Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność**

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do ubiegłego okresu charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<b><u>Wskaźniki aktywności</u></b>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów}}$		1,13	1,71	3,28
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów trwałych}}$		1,71	3,43	6,11
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan kapitału własnego}}$		3,73	4,44	16,84
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{należności z tyt.dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	38	20	19
<b><u>Wskaźniki rentowności</u></b>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	6,19	4,46	2,38
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	7,00	7,62	7,81
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$	%	23,10	19,81	40,10
<b><u>Wskaźniki finansowania</u></b>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,70	0,62	0,81
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{stan zobowiązań z tyt.dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	17	19	24
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		0,46	0,77	0,36
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,72	0,69	0,47
			<b>Koniec bieżącego okresu</b>	<b>Koniec okresu dwa lata wstecz</b>	<b>Koniec okresu dwa lata wstecz</b>
<b><u>Wskaźniki płynności</u></b>					
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,20	1,62	0,87
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,19	1,60	0,86
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,58	1,06	0,27

**Grupa Kapitałowa Enter Air S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

**Wskaźniki rynku kapitałowego**

- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto przypadający właścicielom jedn.dominującej}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	2,86	1,93	1,65
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto przypadający właścicielom jedn.dominującej na jedną akcję}}$		8,92	ND	ND
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	12,38	9,72	4,08

**VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Spółki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (c) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (h) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.nr 33 poz. 259). Zawarte w nim informacje są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (j) Poland Audit Services Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 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. Nr 77, poz. 649).

(k) Zakres badania nie był ograniczony.