

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

**Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

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

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, 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 jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

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

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji 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 sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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. Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, postanowieniami umowy Spółki oraz wymogami 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).

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

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

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

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

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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności 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 sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka 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 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 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 sprawozdania finansowego Enter Air S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. 17 Stycznia 74, (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 156.434 tys. zł,
- (b) sprawozdanie z wyniku i całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące dochód całkowity oraz zysk netto w kwocie 13.800 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 10 291 tys. zł,
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 60.297 tys. zł,
- (e) noty i pozostałe informacje objaśniające do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 21.03.2017. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 21.03.2017 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

**Raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

I.	Ogólna charakterystyka Spółki	2
II.	Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III.	Podsumowanie sytuacji finansowej	4
IV.	Analiza finansowa	5
V.	Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego	8
VI.	Stwierdzenia biegłego rewidenta	9

**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 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 sprawozdania finansowego Enter Air S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. 17 Stycznia 74, (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 156.434 tys. zł,
- (b) sprawozdanie z wyniku i całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące dochód całkowity oraz zysk netto w kwocie 13.800 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 10 291 tys. zł,
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 60.297 tys. zł,
- (e) noty i pozostałe informacje objaśniające do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 21.03.2017. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 21.03.2017 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

**Raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

I.	Ogólna charakterystyka Spółki	2
II.	Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III.	Podsumowanie sytuacji finansowej	4
IV.	Analiza finansowa	5
V.	Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego	8
VI.	Stwierdzenia biegłego rewidenta	9

**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

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

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- (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, 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 została zmieniona na Enter Air S.A. Ostatniego wpisu do KRS dokonano 28.09.2016.
- (c) Spółka 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, zgodnie ze statutem, była działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.
- (e) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. (obecnie: Poland Audit Services Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17.05.2016. Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało podziału zysku netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5.662 tys. zł. przeznaczając go na:
- |                  |                |
|------------------|----------------|
| wypłatę dywidend | 3.509 tys. zł; |
| kapitał zapasowy | 2.153 tys. zł. |
- (g) Sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 01.06.2016.
- (h) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (i) W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Grzegorz Wojciech Polaniecki      członek zarządu
  - Mariusz Olechno                      członek zarządu
  - Marcin Andrzej Kubrak              członek zarządu
  - Andrzej Przemysław Kobielski      członek zarządu
- (j) Kapitał podstawowy Spółki 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 wynosiła 151.481 tys. zł.
- (k) Akcje w Spółce 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>100,00%</b>

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

---

(l) 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>

(m) 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.

(n) Spółka posiada jednostkę zależną Enter Air Sp. z o.o.

(o) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2016 do 31.12.2016. Ubiegły okres obrotowy obejmuje okres 12 miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015. Okres obrotowy dwa lata wstecz obejmuje okres 12 miesięcy od 01.01.2014 do 31.12.2014.

## **II. 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 uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13.01.2016.

(b) Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki na podstawie umowy zawartej w dniu 14.01.2016 pomiędzy Spółką jako Zleceniodawcą a Poland Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2, jako Zleceniobiorcą, w okresie od 28.02.2017 do 21.03.2017, z przerwami.

(c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:

- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
  - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2016;
  - należności wg stanu na dzień 31.12.2016.

(d) Uzyskano pisemne oświadczenie prawnika dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką.

(e) Otrzymano od zarządu Spółki oświadczenie z datą 21.03.2017 o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

**III. Podsumowanie sytuacji finansowej**

Na sytuację majątkową, finansową oraz rentowność Spółki w badanym okresie miało wpływ przede wszystkim:

- Dokonanie przedpłat na poczet zakupu samolotów Boeing w łącznej kwocie 71 mln zł.
- Rozpoznanie przychodów z tytułu opłaty licencyjnej w zakresie korzystania ze znaku towarowego na rzecz spółki zależnej Enter Air Sp. o.o. 8 mln zł.
- Dodatkowo saldo różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej w łącznej kwocie 10 mln zł.



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

**IV. Analiza finansowa**

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

		A	B	C					Koniec	Koniec	Koniec
	Komen	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
	tarz	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(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>											
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	1	41 775	41 775	41 775	0	0%	0	0%	27%	29%	100%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		50	18	1	32	178%	17	1700%	0%	0%	0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2	70 745	0	0	70 745	0%	0	0%	45%	0%	0%
		<b>112 571</b>	<b>41 793</b>	<b>41 776</b>	<b>70 778</b>	<b>169%</b>	<b>17</b>	<b>0%</b>	<b>72%</b>	<b>29%</b>	<b>100%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>											
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2	8 000	7 000	0	1 000	14%	7 000	0%	5%	5%	0%
Inne aktywa finansowe		0	322	0	-322	-100%	0	0%	0%	0%	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		35 807	96 303	100	-60 496	-63%	96 203	96203%	23%	66%	0%
Rozliczenia międzyokresowe		56	32	0	24	75%	32	0%	0%	0%	0%
		<b>43 863</b>	<b>103 657</b>	<b>100</b>	<b>-59 794</b>	<b>-58%</b>	<b>103 557</b>	<b>103557%</b>	<b>28%</b>	<b>71%</b>	<b>0%</b>
<b>Suma aktywów</b>		<b>156 434</b>	<b>145 450</b>	<b>41 876</b>	<b>10 984</b>	<b>8%</b>	<b>103 575</b>	<b>247%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2016 (c.d.)

Komen tarz	A	B	C	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec	Koniec	Koniec
	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł					bieżącego okresu Struktura %	ubiegłego okresu Struktura %	okresu dwa lata wstecz Struktura %
<b>PASYWA</b>										
<b>Kapitał własny</b>										
Kapitał podstawowy	17 544	17 544	10 544	0	0%	7 000	66%	11%	12%	25%
Kapitał zapasowy	120 137	117 984	31 331	2 153	2%	86 653	277%	77%	81%	75%
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	13 800	5 662	1	8 138	144%	5 661	566100%	9%	4%	0%
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>151 481</b>	<b>141 190</b>	<b>41 876</b>	<b>10 291</b>	<b>7%</b>	<b>99 314</b>	<b>237%</b>	<b>97%</b>	<b>97%</b>	<b>100%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>										
Zobowiązania długoterminowe	3 2 459	1 345	0	0	0%	1 345	0%	2%	1%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 494	2 915	0	0	0%	2 915	0%	2%	2%	0%
	<b>4 953</b>	<b>4 260</b>	<b>0</b>	<b>693</b>	<b>16%</b>	<b>4 260</b>	<b>0%</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>156 434</b>	<b>145 450</b>	<b>41 876</b>	<b>10 984</b>	<b>8%</b>	<b>103 575</b>	<b>247%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

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

Komen tarz	A	B	C	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa	
	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okres Struktura %	okres Struktura %	lata wstecz Struktura %	
	'000 zł	'000 zł	000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%				
<b>Działalność kontynuowana</b>											
Przychody ze sprzedaży	5	8 000	7 000	0	1 000	14%	7000	0%	100%	100%	0%
Koszt własny sprzedaży		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>8 000</b>	<b>7 000</b>	<b>0</b>	<b>1 000</b>	<b>14%</b>	<b>7000</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>
Koszty sprzedaży		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Koszty ogólnego zarządu		(898)	(91)	(7)	(807)	887%	(84)	1200%	-11%	-1%	0%
Pozostałe przychody operacyjne		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Pozostałe koszty operacyjne		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>7 102</b>	<b>6 909</b>	<b>(7)</b>	<b>193</b>	<b>3%</b>	<b>6 916</b>	<b>-98800%</b>	<b>89%</b>	<b>99%</b>	<b>0%</b>
Przychody finansowe netto		9 939	81	7	9 858	12170%	74	1057%	124%	1%	0%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>17 041</b>	<b>6 990</b>	<b>0</b>	<b>10 051</b>	<b>144%</b>	<b>6990</b>	<b>0%</b>	<b>213%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>
Podatek dochodowy		(3 241)	(1 328)	1	(1 913)	144%	(1 329)	-132900%	-41%	-19%	0%
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>13 800</b>	<b>5 662</b>	<b>1</b>	<b>8 138</b>	<b>144%</b>	<b>5661</b>	<b>566100%</b>	<b>173%</b>	<b>81%</b>	<b>0%</b>

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

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

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

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<b><u>Wskaźniki rentowności</u></b>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	172,50	80,89	0,00
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	9,14	6,05	0,00
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	9,43	6,19	0,00
<b><u>Wskaźniki finansowania</u></b>					
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,35	3,38	1,00
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,98	0,98	1,00
			<b>Koniec bieżącego okresu</b>	<b>Koniec ubiegłego okresu</b>	<b>Koniec okresu dwa lata wstecz</b>
<b><u>Wskaźniki płynności</u></b>					
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		17,59	35,56	0,00
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		14,36	33,04	0,00
<b><u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u></b>					
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,79	0,32	0,00
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		32,42	ND	ND
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	8,63	8,05	3,97

**V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego**

**1. Inwestycje długoterminowe**

Na pozycję inwestycje długoterminowe składają się udziały w jednostce zależnej Enter Air Sp. z o.o. ujęte w cenie nabycia. Udziały te zostały objęte przez Spółkę w 2014 roku w ramach wniesienia aportu na poczet opłacenia akcji serii B.

**2. Należności**

Należności długoterminowe dotyczą przedpłat na poczet zakupu samolotów od Boeing. Pozycja należności krótkoterminowych dotyczy przychodów z tytułu opłaty licencyjnej.

**3. Zobowiązania długoterminowe**

Na pozycję składa się rezerwa z tytułu podatku odroczonego utworzona w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych dotyczących przychodów z tytułu opłaty licencyjnej oraz dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej.

**4. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich**

Zabezpieczenie na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich nie występuje.

**5. Przychody ze sprzedaży**

Pozycję tworzą przychody z tytułu opłaty licencyjnej.

**VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Spółki 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 i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które uznaje się za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowo zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej jest adekwatny do wielkości i złożoności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz umożliwia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.

- (f) Kapitał podstawowy jest zgodny ze statutem Spółki, został potwierdzony wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego oraz został pokryty zgodnie z literą prawa.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z wyników i całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.
- (k) Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające 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.
- (l) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (m) Sprawozdanie z działalności jednostki 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 sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (n) Dane liczbowe przedstawione w notach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania określone przez Krajowe standardy rewizji finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (o) 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).