

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwa
Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2015 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. składa się z jednostki dominującej Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio i pośrednio oraz wywiera znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A., jednostek zależnych, nad którymi sprawowała kontrolę w sposób bezpośredni: PPZ Bronisław Sp. z o.o., ZPZ Lublin Sp. z o.o. oraz OZENERGY Sp. z o.o. Ponadto na dzień 31 grudnia 2015 roku Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. wywierało znaczący wpływ na spółkę CHP Energia Sp. z o.o.

Zakres konsolidacji nie został zmieniony w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym.

Średnie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2015 roku wyniosło 395 osób.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

1.1 Jednostka dominująca

Spółka Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. z siedzibą w Łomży, przy ulicy Poznańskiej 121, została utworzona aktem notarialnym z dnia 21 czerwca 1994 roku, Repertorium A 14126/94. Spółka została wpisana w dniu 28 sierpnia 2001 roku do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 000038455, w Sądzie Rejonowym XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Białymstoku.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP: 7181005512 REGON: 450096365

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest przetwórstwo ziemniaków.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wysokość kapitału akcyjnego na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 5 700 tys. złotych i dzieli się na 95 000 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,06 złotego każda.

W okresie objętym badaniem dokonano podwyższenia kapitału akcyjnego.

W dniu 30 września 2014 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki PPS PEPEES S.A. z kwoty 4 980 tys. złotych do kwoty 5 700 tys. złotych, tj. o kwotę 720 tys. złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji nowych akcji serii B w liczbie 12 000 tys. sztuk o wartości nominalnej 0,06 zł każda, na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 maja 2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku następujący akcjonariusze posiadali, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% kapitału akcyjnego Spółki:

- Pan Maksymilian Maciej Skotnicki	20,56%
- TRADO S.A.	9,05%
- Newth Jonathan Reginald	8,42%
- Pan Krzysztof Borkowski (pośrednio przez m.in. Mazowiecką Korporację Finansową Sp. z o.o)	8,34%
- Epsilon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	6,74%
- Richie Holding Ltd.	6,46%
- Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o.	5,68%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał własny Spółki wynosił 109 854 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

- Pan Wojciech Faszczewski	- Prezes Zarządu,
- Pan Krzysztof Homenda	- Członek Zarządu.

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Maciej Kaliński	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Piotr Taracha	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Stankowski	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Piotr Łuniewski	- Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Malinowski	- Członek Rady Nadzorczej,

W związku z wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 maja 2015 roku powołało do Rady Nadzorczej Pana Macieja Kalińskiego, Pana Piotra Tarachę, Pana Krzysztofa Stankowskiego, Pana Piotra Łuniewskiego oraz Pana Roberta Malinowskiego. Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w tys. złotych)	Udział Grupy w kapitale	Udział Grupy w liczbie głosów
ZPZ Lublin Sp. z o.o.	2 761	82,38 %	82,38 %
PPZ Bronisław Sp. z o.o.	800	84,13%	84,13%
OZENERGY Sp. z o.o.	95	100%	100%

ZPZ Lublin Sp. z o.o.

Siedziba: Lublin, ul. Betonowa 9

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ZPZ Lublin Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlega badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii z badania, badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej nie zostało zakończone wydaniem opinii.

PPZ Bronisław Sp. z o.o.

Siedziba: Bronisław, powiat Strzelno

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PPZ Bronisław Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlega badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii z badania, badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej nie zostało zakończone wydaniem opinii.

OZENERGY Sp. z o.o.

Siedziba: Łomża, ul. Poznańska 121

Przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie energii elektrycznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej OZENERGY Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało badaniu.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną począwszy od dnia objęcia kontroli.

1.3 Jednostki stowarzyszone

Jednostka dominująca Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. wywiera znaczący wpływ na spółkę CHP Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Wojnach Wawrzyńcach. Na dzień 31 grudnia 2015 roku udział jednostki dominującej w spółce CHP Energia Sp. z o.o. wynosił 24,9%. Jednostka stowarzyszona CHP Energia Sp. z o.o. jest konsolidowana metodą praw własności.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 220 888 tys. złotych,
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w wysokości 5 342 tys. złotych (w tym zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 5 288 tys. złotych) oraz całkowite dochody ogółem w kwocie 5 330 tys. złotych, (w tym całkowity dochód należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 5 276 tys. złotych),
3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5 330 tys. złotych,
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 17 369 tys. złotych,
5. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Grupa Kapitałowa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2014 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o. o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2016 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 czerwca 2015 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 20 maja 2015 roku jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEPEES S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy z dnia 22 lipca 2015 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

Jednostka stowarzyszona, na którą podmiot dominujący wywiera bezpośrednio wpływ została objęta konsolidacją metodą praw własności.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z sytuacji finansowej oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowany sprawozdanie z całkowitych dochodów utworzone zostało poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Jednostka stowarzyszona została skonsolidowana metodą praw własności.

4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres kończący się tego dnia, z dniem 17 marca 2016 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę

w tys. złotych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	141 553	116 496	119 549
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	31 878	26 144	25 292
Zysk (strata) operacyjny	8 607	5 236	2 428
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 143	4 477	1 222
Zysk (strata) netto	5 342	3 372	611
Całkowite dochody ogółem	5 330	2 993	611
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe, w tym:	102 971	94 467	80 463
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>89 196</i>	<i>78 365</i>	<i>74 917</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	117 917	93 617	74 119
<i>Zapasy</i>	<i>64 111</i>	<i>68 032</i>	<i>40 499</i>
<i>Należności z tytułu dostaw</i>	<i>18 118</i>	<i>13 553</i>	<i>13 605</i>
Kapitał własny	109 854	104 524	94 022
Zobowiązania długoterminowe	23 417	13 342	14 252
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	87 617	70 218	46 308
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw</i>	<i>7 511</i>	<i>13 553</i>	<i>6 206</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>73 114</i>	<i>50 985</i>	<i>36 265</i>
Suma bilansowa	220 888	188 084	154 582

2. Wskaźniki efektywności działania

	2015	2014	2013
Cykl rotacji należności = $\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży brutto}} * 365$	47 dni	42 dni	42 dni
Cykl rotacji zobowiązań = $\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży brutto}} * 365$	19 dni	42 dni	19 dni
Cykl rotacji zapasów = $\frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	165 dni	213 dni	124 dni

3. Wskaźniki płynności

	2015	2014	2013
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,3	1,6
Wskaźnik płynności II = $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,4	0,7

4. Wskaźniki rentowności

	2015	2014	2013
Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	5,1%	3,8%	1,0 %
Rentowność sprzedaży netto = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	3,8%	2,9%	0,5 %
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	2,4%	1,8%	0,4 %
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3,9%	2,8%	1,6 %

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszym zmianami)
- b) Przepisy ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2015 roku, poz. 1011, z późniejszymi zmianami),
- c) Kodeks Spółek Handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Łomży.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.



2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy w wysokości 89 196 tys. złotych dotyczy przede wszystkim budynków i budowli, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej w kwocie 55 668 tys. złotych oraz urządzeń technicznych i maszyn w kwocie 22 090 tys. złotych.

Grupa posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów o wartości 13 603 tys. złotych, które zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości ujmuje w ewidencji pozabilansowej.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1 Zapasy

Saldo zapasów na dzień bilansowy w wysokości 64 111 tys. złotych dotyczyło głównie produktów gotowych w kwocie 55 221 tys. złotych oraz towarów w kwocie 4 514 tys. złotych.

2.2.2 Należności z tytułu dostaw

Saldo należności z tytułu dostaw na dzień 31 grudnia 2015 roku w kwocie 18 118 tys. złotych zostało wykazane w kwocie netto, tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 1 551 tys. złotych.

2.2.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo tej pozycji odnosi się do środków pieniężnych na lokatach krótkoterminowych w wysokości 22 224 tys. złotych oraz środków pieniężnych w bankach i kasie na kwotę 2 614 tys. złotych.

2.3 Pasywa

2.3.1 Kapitał własny

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 5 700 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej oraz jest zgodny ze statutem jednostki dominującej i aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

Wartość udziałów niedających kontroli wyliczona została proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale własnym jednostek zależnych na dzień bilansowy.

2.3.2 Zobowiązania długoterminowe

Saldo zobowiązań długoterminowych w kwocie 23 417 tys. złotych dotyczy przede wszystkim kredytów i pożyczek w wysokości 7 916 tys. złotych, rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 6 018 tys. złotych, długoterminowej części otrzymanych dotacji w wysokości 2 728 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych w wysokości 2 509 tys. złotych.

2.3.3 Zobowiązania krótkoterminowe

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 87 617 tys. złotych składają się przede wszystkim krótkoterminowa część kredytów i pożyczek w wysokości 73 114 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu dostaw w wysokości 7 511 tys. złotych.

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług w łącznej wysokości 141 553 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 133 459 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i dotyczą głównie kosztów zużytych materiałów i energii oraz kosztów świadczeń pracowniczych.

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 991 tys. złotych wynikają głównie z przychodów z rozliczanych dotacji w wysokości 416 tys. złotych.

Na koszty finansowe w kwocie 1 411 tys. złotych składają się przede wszystkim odsetki od kredytów i pożyczek w wysokości 930 tys. złotych.

2.5. Informacja o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce rachunkowości) i inne informacje objaśniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2015 roku, obejmujące informację o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich aspektach zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

2.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. 2014, poz. 133).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku przygotowane przez Spółkę dominującą według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



Jarosław BOCHENEK

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086

MAZARS AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa
tel (48-22) 255 52 00
Fax. (48-22) 255 52 99
Regon. 011110970, NIP: 526-021-54-09
-6-

Warszawa, dnia 17 marca 2016 roku