

**Sprawozdanie biegłego rewidenta  
obejmujące  
Opinię niezależnego biegłego rewidenta  
i Raport z badania sprawozdania  
finansowego za okres  
01.01.2016 - 31.12.2016**

**FAM S.A.**

## SPIS TREŚCI

<b>I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>II. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>6</b>
<b>II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>6</b>
II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ .....	6
II.1.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI .....	7
II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..	8
II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	8
II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....	9
II.1.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	10
<b>II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</b>	<b>11</b>
II.2.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE .....	11
II.2.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE.....	12
II.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONE .....	12
II.2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....	12
II.2.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	14
II.2.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI .....	14
<b>II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>14</b>
II.3.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	14
II.3.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
II.3.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	16
II.3.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	16
<b>II.4. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>17</b>
II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA .....	17
II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW .....	17

## I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu **FAM Spółka Akcyjna**

### Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **FAM Spółka Akcyjna** (dawniej: FAM Grupa Kapitałowa S.A.), (dalej: Spółka lub Jednostka), z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Avicenny 16 (kod pocztowy: 54-611, Wrocław), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### Odpowiedzialność kierownictwa

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą 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 dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z :

- postanowieniami rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowymi standardami rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB. 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 polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie

dotyczącym sporządzania przez jednostkę sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji sprawozdań finansowych.

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

### **Opinia o sprawozdaniu finansowym**

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

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanym dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki

### **Objaśnienia uzupełniające**

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

- Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazała wartość firmy w kwocie 22 489 tys. zł, powstałą w wyniku przejęcia Cynkowni Wieluń Sp. z o.o. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości firmy na koniec 2016 roku, o czym informuje w nocie objaśniającej nr 4.2 do sprawozdania finansowego. Analiza utraty wartości w oparciu o oczekiwane w przyszłości przepływy pieniężne nie wykazała konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy i ośrodka generującego środki pieniężne. Zwracamy jednocześnie uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne prognozowane w teście na utratę wartości firmy i wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne obarczone są niepewnością i zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.
- Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazała wartość firmy w kwocie 2 042 tys. zł, powstałą w wyniku przejęcia Metalplast System Sp. z o.o. (Zakład Cynkownia w Obornikach), która obejmuje wartość początkową pomniejszoną o dokonane odpisy aktualizujące. Zarząd Spółki przeprowadził aktualizację testu na utratę wartości firmy na koniec 2016 roku, o czym informuje w nocie objaśniającej nr 4.1 do sprawozdania finansowego. Analiza utraty wartości w oparciu o oczekiwane w przyszłości przepływy pieniężne nie wykazała konieczności dokonywania dalszych odpisów aktualizujących wartość firmy i ośrodka generującego środki pieniężne. Zwracamy jednocześnie uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne prognozowane w teście na utratę wartości firmy i wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne obarczone są niepewnością i zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

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 jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości oraz przepisach rozporządzenia 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 (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133 z późn. zm.), zwanym dalej „rozporządzeniem Ministra Finansów”.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym oraz czy uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów. 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 informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje zgodnie z zakresem określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy (Dz.U. 2016, poz. 1639). Ponadto określone informacje wskazane w tych przepisach lub regulaminach są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Damian Uszko

Handwritten signature of Damian Uszko in blue ink.

Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyty Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 13135

Maciej Czapiewski

Handwritten signature of Maciej Czapiewski in blue ink.

Prezes Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyty Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3697

Warszawa, dnia 17 lutego 2017 roku

## II. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA

#### II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	FAM Spółka Akcyjna (dawniej: FAM Grupa Kapitałowa S.A.)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Avicenny 16
Miejscowość:	Wrocław
Kod pocztowy:	54-611
Poczta:	Wrocław
Telefon:	+48713839905
Faks:	+48713839906
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:famgk@fam.com.pl">famgk@fam.com.pl</a>
Adres www:	<a href="http://www.famgk.com.pl">www.famgk.com.pl</a>
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	26.11.2001
Numer wpisu do rejestru:	0000065111
Regon:	870260262
NIP:	8750002763
Przedmiot działalności wg PKD	25.61.Z – Obróbka metali i nakładanie powłok na metale
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	9 246 tysięcy złotych
Kapitał własny na dzień bilansowy	37 373 tysięcy złotych
Władze Jednostki	Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

II.1.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie ze statutem, zgłoszony do rejestru:

II.1.1.1.1. 25.61.Z - Obróbka metali i nakładanie powłok na metale

II.1.1.2. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego posiadający powyżej 5% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

II.1.1.2.1. FULCRUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – 31,56% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.2.2. Maumee Bay LLC – 25,6% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.2.3. NAPOLEON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – 7,87% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.2.4. FALCON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – 7,08% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

II.1.1.3. Nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii.

II.1.1.4. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na 31 grudnia 2015 roku nie występują jednostki objęte konsolidacją. Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym Spółki w informacji dodatkowej w nocy 34.

II.1.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.5.1. Paweł Mirosław Relidzyński – Prezes Zarządu;

II.1.1.5.2. Sławomir Arkadiusz Chrzanowski – Członek Zarządu.

II.1.1.6. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

## **II.1.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI**

II.1.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Danuta Kwiatek, biegły rewident nr 11145, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 wydano opinię z następującymi uwagami objaśniającymi:

*II.1.2.1.1. „Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazała wartość firmy w kwocie 22 489 tys. zł, powstałą w wyniku przejęcia Cynkowni Wieluń Sp. z o.o. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości firmy na koniec 2015 roku, o czym informuje w nocy objaśniającej nr 4.2 do sprawozdania finansowego. Analiza utraty wartości w oparciu o oczekiwane w przyszłości przepływy pieniężne nie wykazała konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy i ośrodka generującego środki pieniężne. Zwracamy jednocześnie uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne prognozowane w teście na utratę wartości firmy i wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne obciążone są niepewnością i zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.*

*II.1.2.1.2. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazała wartość firmy w kwocie 2 042 tys. zł, powstałą w wyniku przejęcia Metalplast System Sp. z o.o. (Zakład Cynkownia w Obornikach), która obejmuje wartość początkową pomniejszoną o dokonane odpisy aktualizujące. Zarząd Spółki przeprowadził aktualizację testu na utratę wartości firmy na koniec 2015 roku, o czym informuje w nocy objaśniającej nr 4.1 do sprawozdania finansowego. Analiza utraty wartości w oparciu o oczekiwane w przyszłości przepływy pieniężne nie wykazała konieczności dokonywania dalszych odpisów aktualizujących wartość firmy i ośrodka generującego środki pieniężne. Zwracamy jednocześnie uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne prognozowane w teście na utratę wartości firmy i wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne obciążone są niepewnością i zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić”.*

II.1.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 6 z dnia 20 kwietnia 2016 roku.

II.1.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą numer 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 kwietnia 2016 roku, przeznaczając zysk za rok 2015 na:

- dywidendy dla akcjonariuszy	9 246 061,59 złotych
- kapitał zapasowy	129 413,87 złotych

II.1.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 maja 2016 roku.

### **II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

II.1.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa, wcześniej działająca pod firmą HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Damian Uszko nr 13135.

II.1.3.2. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp.k. (dawniej: HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr VIII/563/20/2016 Rady Nadzorczej z dnia 6 czerwca 2016 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 014/K/2016/SK zawartej w dniu 23 czerwca 2016 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

II.1.3.3. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 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 2016 r., poz. 1000), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

II.1.3.4. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 19 grudnia 2016 roku do 21 grudnia 2016 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 30 stycznia 2017 roku do 2 lutego 2017 roku.

### **II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA**

II.1.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

II.1.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1047), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

II.1.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.



## **II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA**

II.1.5.1. Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Zgodnie z ustawą o rachunkowości do opinii załączamy również niniejszy raport.

II.1.5.2. Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą 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 dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

II.1.5.3. Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

II.1.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

II.1.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2016 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

II.1.5.6. Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez jednostkę sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji sprawozdań finansowych.

II.1.5.7. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

II.1.5.8. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

II.1.5.9. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

## **II.1.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

II.1.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

II.1.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

## II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### II.2.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE

Aktywa	2016-12-31		2015-12-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>75 437</b>	<b>74,3%</b>	<b>75 289</b>	<b>75,2%</b>	<b>0,2%</b>
1. Wartość firmy oraz pozostałe wartości niematerialne	24 621	24,3%	24 663	24,6%	-0,2%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	47 050	46,4%	46 136	46,1%	2,0%
3. Należności długoterminowe	4	0,0%	4	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	2 509	2,5%	2 474	2,5%	1,4%
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe aktywa trwałe	1 253	1,2%	2 012	2,0%	-37,7%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>26 052</b>	<b>25,7%</b>	<b>24 891</b>	<b>24,8%</b>	<b>4,7%</b>
1. Zapasy	13 575	13,4%	9 407	9,4%	44,3%
2. Należności krótkoterminowe	12 010	11,8%	10 819	10,8%	11,0%
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	197	0,2%	2 369	2,4%	-91,7%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	270	0,3%	153	0,2%	76,6%
5. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	2 142	2,1%	-100,0%
<b>Aktywa razem:</b>	<b>101 489</b>	<b>100,0%</b>	<b>100 180</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,3%</b>

Pasywa	2016-12-31		2015-12-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>37 373</b>	<b>36,8%</b>	<b>35 689</b>	<b>35,6%</b>	<b>4,7%</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>64 116</b>	<b>63,2%</b>	<b>64 491</b>	<b>64,4%</b>	<b>-0,6%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	4 068	4,0%	3 182	3,2%	27,8%
2. Zobowiązania długoterminowe	41 713	41,1%	36 537	36,5%	14,2%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	18 301	18,0%	24 023	24,0%	-23,8%
4. Rozliczenia międzyokresowe oraz Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	34	0,0%	750	0,7%	-95,4%
<b>Pasywa razem:</b>	<b>101 489</b>	<b>100,0%</b>	<b>100 180</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,3%</b>

## II.2.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	111 872	100,0%	88 343	100,0%	26,6%
2. Koszty działalności operacyjnej	87 513	78,2%	75 747	85,7%	15,5%
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>24 359</b>	<b>21,8%</b>	<b>12 596</b>	<b>14,3%</b>	<b>93,4%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	996	0,9%	1 090	1,2%	-8,5%
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 117	1,0%	865	1,0%	29,2%
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>24 238</b>	<b>21,7%</b>	<b>12 821</b>	<b>14,5%</b>	<b>89,1%</b>
7. Przychody finansowe	55	0,0%	59	0,1%	-7,0%
8. Koszty finansowe	4 127	3,7%	3 258	3,7%	26,7%
<b>9. Zysk (strata) brutto</b>	<b>20 166</b>	<b>18,0%</b>	<b>9 622</b>	<b>10,9%</b>	<b>109,6%</b>
10. Podatek dochodowy	619	0,6%	247	0,3%	151,1%
11. Inne całkowite dochody	629	0,6%	64	0,1%	882,8%
<b>12. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>20 176</b>	<b>18,0%</b>	<b>9 439</b>	<b>10,7%</b>	<b>113,7%</b>

## II.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONE

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	18 924	100,0%	9 376	100,0%	101,8%
2. Przepływy z działalności operacyjnej	26 703	141,1%	17 087	182,3%	56,3%
3. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-1 989	-10,5%	-1 544	-16,5%	28,8%
4. Przepływy z działalności finansowej	-26 886	-142,1%	-13 730	-146,4%	95,8%
<b>5. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-2 172</b>	<b>-11,5%</b>	<b>1 813</b>	<b>19,3%</b>	<b>-219,8%</b>

## II.2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

### II.2.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	21,8%	14,3%	5,8%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	18,0%	10,9%	-21,1%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	17,5%	10,6%	-22,4%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	19,4%	11,3%	-20,7%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	73,0%	36,1%	-40,3%

#### II.2.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,39	1,01	0,78
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	0,65	0,62	0,47
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,37	1,72	1,66
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	7 715,9	120,3	-5 040,7
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	7,6%	0,1%	-7,7%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	36,0	41,2	45,2
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	44,4	41,6	28,5

#### II.2.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,1	1,1	0,9
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	2,4	2,1	1,9
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	88,9	89,5	85,5

#### II.2.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Finansowanie kapitałem własnym	(Kapitał własny - należne wpłaty na kapitał podstawowy - udziały własne)/Pasywa ogółem	>30%	36,8%	35,6%	39,3%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	(Kapitał własny - należne wpłaty na kapitał podstawowy - udziały własne)/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	58,3%	55,3%	64,8%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	105,5%	96,6%	82,9%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	78,7%	73,0%	56,8%

## **II.2.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ**

II.2.5.1. W roku 2016 znaczącej poprawie uległa wartość zysku z działalności operacyjnej, zarówno ze względu na wzrost obrotów jak i rentowności sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego.

II.2.5.2. W badanym okresie wartości wskaźników opisujących płynność Spółki ukształtowały się na poziomie wyższym względem roku poprzedniego. Znaczące zwiększenie wartości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej umożliwiło sfinansowanie przepływów z działalności finansowej, przede wszystkim wypłaty dywidendy oraz zaliczki na dywidendę.

II.2.5.3. Wartość wskaźnika finansowania kapitałem własnym oraz wartość wskaźnika pokrycia aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym na koniec roku 2016 znajdowały się na poziomie zbliżonym do wartości z roku 2015. Zwiększenie wartości kapitału własnego poprzez osiągnięcie istotnie wyższej wartości całkowitego dochodu w roku 2016 względem 2015 pokryło zmniejszenie kapitału powstałe w wyniku dywidend wypłaconych akcjonariuszom.

## **II.2.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI**

II.2.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

## **II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **II.3.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI**

II.3.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

II.3.1.1.1. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

II.3.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

II.3.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2016 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

II.3.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego EXACT w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

II.3.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

II.3.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

II.3.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

II.3.1.7. Dokumentacja księgową, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

II.3.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

### **II.3.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

II.3.2.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wyrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

II.3.2.2. Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe.

II.3.2.2.1. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazała wartość firmy w kwocie 22 489 tys. zł, powstałą w wyniku przejęcia spółki Cynkownia Wieluń Sp. z o.o. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości firmy na koniec 2016 roku, o czym informuje w nocie objaśniającej nr 4.2 do sprawozdania finansowego. Analiza utraty wartości w oparciu o oczekiwane w przyszłości przepływy pieniężne nie wykazała konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy i ośrodka generującego środki pieniężne. Zwracamy jednocześnie uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne prognozowane w teście na utratę wartości firmy i wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne obciążone są niepewnością i zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.

II.3.2.2.2. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazała wartość firmy w kwocie 2 042 tys. zł, powstałą w wyniku przejęcia Metalplast System Sp. z o.o. (Zakład Cynkownia w Obornikach), która obejmuje wartość początkową pomniejszoną o dokonane odpisy aktualizujące. Zarząd Spółki przeprowadził aktualizację testu na utratę wartości firmy na koniec 2016 roku, o czym informuje w nocie objaśniającej nr 4.1 do sprawozdania finansowego. Analiza utraty wartości w oparciu o oczekiwane w przyszłości przepływy pieniężne nie wykazała konieczności dokonywania dalszych odpisów aktualizujących wartość firmy i ośrodka generującego środki pieniężne. Zwracamy jednocześnie uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne prognozowane w teście na utratę wartości firmy i wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne obciążone są niepewnością i zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.

II.3.2.3. Zapasy.

II.3.2.3.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień bilansowy. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

II.3.2.3.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

II.3.2.3.3. Dla wszystkich składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania dodatkowych istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu na okres zalegania.

#### II.3.2.4. Należności z tytułu dostaw i usług.

II.3.2.4.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 44% salda należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy.

#### II.3.2.5. Środki pieniężne.

II.3.2.5.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego na dzień bilansowy.

#### II.3.2.6. Zobowiązania finansowe.

II.3.2.6.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy w drodze niezależnego potwierdzenia sald. Odsetki za rok 2016 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

II.3.2.6.2. Podział zobowiązań finansowych na część długoterminową i krótkoterminową jest prawidłowy.

#### II.3.2.7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

II.3.2.7.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób 78% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

II.3.2.7.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

#### II.3.2.8. Przychody i koszty.

II.3.2.8.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

### II.3.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

II.3.3.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosowanie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

### II.3.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

II.3.4.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku są z nim zgodne.



Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia 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 (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133 z późn. zm.). W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdzono w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

II.3.4.2. Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje wymagane określonymi przepisami prawa.

## II.4. UWAGI KOŃCOWE

### II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

II.4.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

### II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

II.4.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów. Wycenę rezerw na świadczenia pracownicze, wycenę nieruchomości inwestycyjnych oraz wycenę środków trwałych reklasyfikowanych z aktywów dostępnych do sprzedaży, ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzili powołani przez Spółkę aktuariusz oraz rzeczoznawcy. Spółka opisała metodologię i założenia wycen tych aktywów w informacji dodatkowej.

Damian Uszko



Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyty Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 13135

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyty Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3697

Warszawa, dnia 17 lutego 2017 roku

Sprawozdanie zawiera 17 stron.