

**Raport uzupełniający opinię z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej  
Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego  
PEPEES S.A.  
za rok obrotowy zakończony  
31 grudnia 2016 roku**

---

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. (dalej „Spółka”) 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 2016 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., CHP Energia sp. z o.o. oraz OZENERGY sp. z o.o.

Dnia 24 października 2016 roku Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. objęło 6 000 udziałów w kapitale zakładowym spółki CHP Energia sp. z o.o. i od tego dnia objęło nad nią kontrolę.

Średnie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2016 roku wyniosło 423 osoby.

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 2016 roku wynosi 5 700 tys. złotych i dzieli się na 95 000 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,06 złotej każda.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku następujący akcjonariusze posiadali, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% kapitału akcyjnego Spółki:

- Pan Maksymilian Maciej Skotnicki	20,67%
- Pan Michał Skotnicki	11,26%
- 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 2016 roku kapitał własny Spółki wynosił 126 687 tys. złotych.

Z dniem 1 czerwca 2016 roku z funkcji Członka Zarządu zrezygnował Pan Krzysztof Homenda.

Dnia 14 października 2016 roku w skład Zarządu został powołany Pan Tomasz Rogala.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

- Pan Wojciech Faszczewski	- Prezes Zarządu,
- Pan Tomasz Rogala	- Członek Zarządu.

Dnia 19 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Panią Agatę Czerniakowską na Członka Rady Nadzorczej.

Dnia 29 grudnia 2016 roku Pan Piotr Łuniewski zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2016 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,
- Pani Agata Czerniakowska	- Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Malinowski	- Członek Rady Nadzorczej,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 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%
CHP Energia sp. z o.o.	5 298	67,43%	67,43%
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 2016 roku podlega badaniu przez Mazars Audyt sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe ZPZ Lublin Sp. z o.o. zostało zbadane 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 2016 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.

### CHP Energia sp. z o.o.

Siedziba: Wojny Wawrzyńce 1, gmina Szepietowo

Przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie energii elektrycznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej CHP Energia Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku nie podlegało obowiązkowi badania.

### 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 2016 roku nie podlegało badaniu.

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

## 2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 272 166 tys. złotych,
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w wysokości 17 898 tys. złotych (w tym zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 17 600 tys. złotych) oraz całkowite dochody ogółem w kwocie 18 011 tys. złotych, (w tym całkowity dochód należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 17 713 tys. złotych),
3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 19 265 tys. złotych,
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 6 908 tys. złotych,
5. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2016 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Grupa Kapitałowa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2015 został przyjęty, jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 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 dnia 31 grudnia 2015 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 maja 2016 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 25 maja 2016 roku.

Mazars Audyt sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą dnia 5 lipca 2016 roku, jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEPEES S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 20 lipca 2016 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.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone 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.

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.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone 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.

### **4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres kończący się tego dnia, z dniem 17 marca 2017 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę

w tys. złotych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	185 675	141 553	116 496
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	50 528	31 878	26 144
Zysk (strata) operacyjny	23 584	8 607	5 236
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 675	7 143	4 477
Zysk (strata) netto	17 898	5 342	3 372
Całkowite dochody ogółem	18 011	5 330	2 993
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe, w tym:	138 339	102 971	94 467
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>119 315</i>	<i>89 196</i>	<i>78 365</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	133 827	117 917	93 617
<i>Zapasy</i>	<i>77 283</i>	<i>64 111</i>	<i>68 032</i>
<i>Należności z tytułu dostaw</i>	<i>25 763</i>	<i>18 118</i>	<i>13 553</i>
Kapitał własny	129 119	109 854	104 524
Zobowiązania długoterminowe	42 696	23 417	13 342
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	100 351	87 617	70 218
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw</i>	<i>11 956</i>	<i>7 511</i>	<i>13 553</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>76 080</i>	<i>73 114</i>	<i>50 985</i>
Suma bilansowa	272 166	220 888	188 084



## 2. Wskaźniki efektywności działania

	2016	2015	2014
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży brutto}} * 365$	51 dni	47 dni	42 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży brutto}} * 365$	24 dni	19 dni	42 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	152 dni	165 dni	213 dni

## 3. Wskaźniki płynności

	2016	2015	2014
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,3	1,3
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,6	0,4

## 4. Wskaźniki rentowności

	2016	2015	2014
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	12,2%	5,1%	3,8%
$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	9,6%	3,8%	2,9%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	6,6%	2,4%	1,8%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	8,7%	3,9%	2,8%

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 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) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047, z późn. zm.),
- b) Ustawę 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 roku, poz. 1000),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjęte uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm,
- 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 119 315 tys. złotych dotyczy przede wszystkim budynków i budowli, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej w kwocie 74 161 tys. złotych oraz urządzeń technicznych i maszyn w kwocie 26 719 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 77 283 tys. złotych dotyczyło głównie produktów gotowych w kwocie 63 410 tys. złotych oraz materiałów w kwocie 6 379 tys. złotych.

#### **2.2.2 Należności z tytułu dostaw**

Saldo należności z tytułu dostaw na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 25 763 tys. złotych zostało wykazane w kwocie netto, tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 989 tys. złotych.

#### **2.2.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Saldo tej pozycji odnosi się do środków pieniężnych na lokatach krótkoterminowych w wysokości 20 850 tys. złotych oraz środków pieniężnych w bankach i kasie na kwotę 3 326 tys. złotych.

## **2.3 Pasywa**

### **2.3.1 Kapitał własny**

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 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 42 696 tys. złotych dotyczy przede wszystkim kredytów i pożyczek w wysokości 22 370 tys. złotych, długoterminowej części otrzymanych dotacji w wysokości 7 687 tys. złotych oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 5 722 tys. złotych.

### **2.3.3 Zobowiązania krótkoterminowe**

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 100 351 tys. złotych składają się przede wszystkim krótkoterminowa część kredytów i pożyczek w wysokości 76 080 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu dostaw w wysokości 11 956 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 185 675 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 163 551 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 1 896 tys. złotych wynikają głównie z zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 1 155 tys. złotych.

Na koszty finansowe w kwocie 1 515 tys. złotych składają się przede wszystkim odsetki od kredytów i pożyczek.

## **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 2016 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 Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

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 2016 roku.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku przygotowane przez Spółkę dominującą 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.

W imieniu

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



Dominik BORKOWSKI

Olivier DEGAND

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Nr 12 183

Warszawa, dnia 17 marca 2017 roku