



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Grupa Kapitałowa Hubstyle S.A.

Sprawozdanie z badania
Niezależnego Biegłego
Rewidenta

Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2017 r.

Sprawozdanie zawiera 11 stron
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2017 r.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Hubstyle S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Hubstyle S.A. (zwanej dalej „Grupą”) z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r., skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości grupy kapitałowej a także informacje dodatkowe i objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność kierownika oraz rady nadzorczej jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,
- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014 r., str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014 r., str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędów i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędów, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzenie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

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



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw grupy kapitałowej przez kierownika jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Spółek grupy kapitałowej wchodzących w skład grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylismy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014, dla jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 21 czerwca 2017 r. Skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2015 r.; to jest przez 3 kolejne lata.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
Zasadność kontynuacji działania przez Grupę w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty bilansowej tj. do 31 grudnia 2018 r.	Po rozpoznaniu zdarzeń/uwarunkowań, które mogą budzić wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności biegły rewident przeprowadził następujące procedury celem ustalenia, czy



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Grupa osiągnęła stratę za 2017 r. w kwocie 12.327 tys. zł (zysk netto 501 tys. zł w roku poprzednim), a aktywa obrotowe na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. wyniosły 3.182 tys. zł i były mniejsze od bieżących zobowiązań, które wyniosły 6.272 tys. zł. Pogarszające się dane liczbowe i przejściowe problemy z płynnością stanowią przesłankę do zagrożenia kontynuacji działania przez Grupę, stąd też obszar ten uznaliśmy jako istotny dla naszego badania.

istnieje istotna niepewność związana z kontynuacją działalności przez Grupę:

- rozpatrzyliśmy plany kierownictwa co do przyszłych działań, poprzez skierowanie zapytań dotyczących przyszłych działań, oceniliśmy że rezultat wdrożenia planów operacyjnych w zakresie marek Sugarfree i Cardiobunny może poprawić sytuację płynnościową w tych spółkach a plany kierownictwa są wykonalne.
- Przeanalizowaliśmy i omówiliśmy z kierownictwem prognozy finansowe Spółek zależnych (Sugarfree Sp. z o.o. i New Fashion Brand Sp. z o.o.), w tym przepływy pieniężne, poziom sprzedaży, poziom osiągniętych i prognozowanych wyników finansowych. Oceniliśmy wiarygodność przyjętych danych i racjonalność założeń do prognoz.
- Przeanalizowaliśmy zdarzenia po dniu bilansowym, w zakresie pojawienia się nowych faktów oraz okoliczności wpływających na finansowanie działalności Grupy. Zidentyfikowaliśmy następujące istotne dla sytuacji płynnościowej Grupy zdarzenia:
 - dnia 13 lutego 2018 r. została podjęta przez jednostkę dominującą Husbtyle S.A. uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H. Dnia 14.03.2018 r. zakończono subskrypcję akcji. Zarząd spółki HubStyle S.A. dokonał w ramach przeprowadzonej subskrypcji akcji serii H przydziału 5.550.542 akcji. Akcje serii H były obejmowane po cenie emisyjnej równej 0,38 zł i zostały pokryte wkładem pieniężnym przez 1 podmiot. Wartość przeprowadzonej emisji wynosiła



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

	<p>2.109.205,96 zł i środki pieniężne w takiej wartości wpłynęły do jednostki dominującej.</p> <p>- Zarząd Jednostki Dominującej w 2018 r. rozpoczął proces sprzedaży jednostki zależnej Sales Intelligence SA. Po dniu bilansowym zainteresowany inwestor złożył ofertę zakupu 100% udziałów w tej jednostce na bazową kwotę ok. 1,8 mln zł i transakcja sprzedaży dokonała się w dniu 27.04.2018 r.</p> <ul style="list-style-type: none">• Dokonaliśmy przeglądu protokołów ze zebrań akcjonariuszy i pozostałych organów spółek w Grupie. Nie stwierdziliśmy istnienia zapisów wskazujących na trudności finansowe• Zwróciliśmy się do prawnika jednostki dominującej i Grupy z zapytaniem o spory prawne i roszczenia oraz o ocenę racjonalności poglądu kierownictwa odnośnie do ich rozstrzygnięć i konsekwencji finansowych. Spółka i Grupa nie posiada istotnych sporów prawnych, które mogłyby istotnie wpływać na działalność Spółki i Grupy. <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur przyjęliśmy, że założenie kontynuacji działalności jest zasadne i nie zachodzi istotna niepewność co do kontynuacji działalności przez Spółkę w ciągu następnych 12 miesięcy po dniu bilansowym.</p>
<p>Utrata wartości posiadanych znaków towarowych wykorzystywanych w operacjach Spółek zależnych.</p> <p>W bilansie Grupy w pozycji wartości niematerialne i prawne na dzień 31 grudnia 2017 są znaki towarowe Sugarfree i Hubstyle o łącznej wartości 2.094 tys. zł, co stanowi 17% wartości aktywów na ten dzień bilansowy.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Uzyskaliśmy wycenę znaku towarowego Sugarfree na 31.12.2017 r.,• Przedyskutowaliśmy metodę i założenia przyjęte do przekazanej wyceny oraz zweryfikowaliśmy ich zasadność,• Zweryfikowaliśmy w szczególności prognozy sprzedaży jak też założony koszt kapitału oraz jego zasadność,



<p>Grupa dokonuje wyceny znaków towarowych w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne a dodatkowo na koniec każdego roku dokonuje wyceny znaków w oparciu o aktualne prognozy dotyczące tych znaków celem identyfikacji potencjalnych odpisów aktualizujących wartość tych znaków.</p> <p>Mając na uwadze nieodłączne ryzyko niepewności związane z istotnymi szacunkami dokonywanymi przez Zarząd oraz istotność wartości posiadanych znaków towarowych wykazanych w bilansie uznaliśmy, że jest to kluczowe zagadnienie dla naszego badania.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Oceniliśmy czy wartość znaków towarowych w oparciu o wyceny sporządzone przez Spółkę i przeanalizowane przez nas jest większa od wartości księgowej tych znaków na dzień bilansowy. <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur, uznaliśmy założenia przyjęte przez Zarząd za racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji, Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość posiadanych znaków towarowych na dzień 31 grudnia 2017 r., a zawarte w sprawozdaniu ujawnienia spełniają wymogi standardów.</p>
<p>Utrata wartości posiadanych przez Grupę wartości niematerialnych i prawnych z tytułu kosztów zakończonych prac rozwojowych.</p> <p>W bilansie Grupy w pozycji wartości niematerialne i prawne na dzień 31 grudnia 2017 prezentowane były należące do jednostki zależnej Sales Intelligence S.A. koszty zakończonych prac rozwojowych o łącznej wartości 1.237 tys. zł, co stanowiło 10% wartości aktywów na ten dzień bilansowy. Na koniec 2017 r. Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość zakończonych prac rozwojowych w kwocie 2.389 tys. zł oraz wartość prac rozwojowych w toku w kwocie 287 tys. zł.</p> <p>Grupa dokonuje wyceny kosztów zakończonych prac rozwojowych w oparciu o wartość kosztów poniesionych na wytworzenie technologii mających w przyszłości być wykorzystywanych w procesach biznesowych Grupy, skapitalizowanych na tej pozycji do momentu przyjęcia ich do użytkowania i pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a dodatkowo na koniec każdego roku dokonuje wyceny tej pozycji w oparciu o aktualne</p>	<ul style="list-style-type: none">• Uzyskaliśmy testy na utratę wartości projektów alokowanych na kosztach zakończonych prac rozwojowych w bilansie jednostki zależnej Sales Intelligence S.A. oraz budżet Spółki na lata 2018-2019.• Przedyskutowaliśmy metodykę i założenia przyjęte do przekazanych testów oraz budżetu oraz zweryfikowaliśmy ich zasadność.• Sprawdziliśmy kalkulację odpisów aktualizujących dla projektów, które nie będą w przyszłości przynosić korzyści.• Oceniliśmy wysokość rozpoznanych odpisów aktualizujących. <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur, uznaliśmy założenia przyjęte przez Zarząd za racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji, Grupa dokonała prawidłowych odpisów aktualizujących wartość kosztów zakończonych prac rozwojowych na dzień 31 grudnia 2017 r., a zawarte w sprawozdaniu ujawnienia spełniają wymogi standardów.</p>



<p>prognozy dotyczące wykorzystania technologii, których dotyczą.</p> <p>Mając na uwadze nieodłączne ryzyko niepewności związane z istotnymi szacunkami dokonywanymi przez Zarząd oraz istotność wartości kosztów zakończonych prac rozwojowych wykazanych w bilansie uznaliśmy, że jest to kluczowe zagadnienie dla naszego badania.</p>	
<p>Utrata wartości firmy powstałej w momencie objęcia przez Grupę kontroli nad jednostką zależną Sugarfree Sp. z o.o.</p> <p>W bilansie Grupy na dzień 31 grudnia 2017 r. prezentowana była wartość firmy powstała w momencie objęcia kontroli nad jednostką zależną Sugarfree Sp. z o.o. w wartości 4.597 tys. zł co stanowi 39% wartość aktywów Grupy na dzień bilansowy. Na koniec 2017 r. Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 913 tys. zł.</p> <p>Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w całości odnosi się do inwestycji w jednostkę zależną Sugarfree Sp. z o.o. Grupa przynajmniej raz w roku dokonuje opartego na prognozach przepływów pieniężnych w jednostce zależnej, testu na utratę wartości firmy i określa konieczność odpisu aktualizującego wartość firmy.</p> <p>Mając na uwadze nieodłączne ryzyko niepewności związane z istotnymi szacunkami dokonywanymi przez Zarząd oraz istotność wartości firmy wykazanej w bilansie uznaliśmy, że jest to kluczowe zagadnienie dla naszego badania.</p>	<p>Dokonałiśmy analizy wykonanych przez Zarząd testów na utratę wartości firmy, a w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none">• przeanalizowaliśmy prognozy dotyczące przyszłych przepływów pieniężnych w jednostce zależnej Sugarfree Sp. z o.o.,• rozważyliśmy zasadność przyjętych założeń w oparciu o naszą wiedzę, praktykę i doświadczenie oraz porównaliśmy szacunki z dowodami zewnętrznymi jeśli były dostępne,• zweryfikowaliśmy poprawność matematyczną modeli użytych do przeprowadzenia testów. <p>Wyniki analiz przedyskutowaliśmy z Zarządem Spółki.</p> <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur, uznaliśmy założenia przyjęte przez Zarząd za racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji, Grupa dokonała prawidłowych odpisów aktualizujących wartość firmy, a zawarte w sprawozdaniu ujawnienia spełniają wymogi standardów.</p>



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., 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,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej,
- jest 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.).

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka dominująca zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. A, b, g, j, k oraz I 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.) („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. C-f, h oraz i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3887
Ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49
00-764 Warszawa

Bartłomiej Kurylak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12534
Członek Zarządu Komplementariusza

Maciej Kozysa
Członek Zarządu Komplementariusza

27 kwietnia 2018 r.