

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej CCC S.A.

### Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest CCC S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Polkowicach, ul. Strefowa 6, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz noty objaśniające zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 6 marca 2020 roku.

#### Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych

badania sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „*Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*”.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółek Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

#### **Kluczowe sprawy badania**

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiłliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

<b>Kluczowa sprawa badania</b>	<b>Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy</b>
<p><i>Wycena zapasów</i></p> <p>Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość zapasów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 1.942,3 mln złotych, natomiast odpis wartości zapasów na ten dzień wyniósł 21,1 mln złotych.</p> <p>Zagadnienie zostało określone jako kluczowe dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na istotną wartość tej pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z</p>	<p><i>Podejście do badania</i></p> <p>W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu zarządzania zapasami, w tym analizy i rozpoznania odpisów z tytułu utraty wartości zapasów, dokonaliśmy także oceny środowiska kontroli wewnętrznej dotyczącej tego obszaru oraz przeprowadziliśmy testy kontroli i szereg procedur substancywnych w tym obszarze.</p> <p>Nasze procedury obejmowały ocenę przyjętych założeń odnośnie tworzenia odpisów doprowadzających wycenę zapasów</p>

sytuacji finansowej oraz z uwagi na element profesjonalnego osądu kierownictwa w zakresie dotyczącym tworzenia odpisów mających na celu doprowadzenie wyceny zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania, co wiąże się z istotnymi szacunkami w obszarze określenia rotacji zapasów, planowanych przyszłych cen sprzedaży towarów, kosztów ich sprzedaży jak również efektywności przeprowadzanych kampanii reklamowych i innych akcji marketingowych oraz zainteresowania klientów poszczególnymi kolekcjami.

*Odniesienie do ujawnień*

Ujawnienia dotyczące zapasów, w tym wyceny zapasów w wartości netto możliwej do uzyskania, zamieszczone zostały w nocie 5.5 „Zapasy” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

do wartości netto możliwej do uzyskania, dokonanych przez Grupę wyliczeń oraz ujawnień w tym zakresie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym między innymi:

- ocenę stosowanej przez Grupę polityki rachunkowości w zakresie początkowej wyceny zapasów i tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości zapasów,
- analizę danych historycznych dotyczących realizowanych marż na poszczególnych asortymentach o dłuższym niż jeden sezon okresie rotacji,
- analizę wykorzystania odpisów aktualizujących utworzonych w poprzednich okresach,
- analizę przyjętej przez Grupę polityki tworzenia odpisów w odniesieniu do danych historycznych poprzez dokonanie oceny szacunków w zakresie wartości netto możliwej do uzyskania,
- analizę i obserwację procesu inwentaryzacji towarów oraz dokonaną ocenę ich przydatności gospodarczej,
- analizę cen po jakich sprzedawane są towary po dniu bilansowym oraz kosztów przygotowania sprzedaży lub szacowanych kosztów niezbędnych do doprowadzenia sprzedaży do skutku,
- przeprowadzenie testów zgodności dla wybranych mechanizmów kontrolnych w odniesieniu do wyceny zapasów,
- przeprowadzenie testów wiarygodności dla próby indeksów znajdujących się na saldzie zapasów w celu oceny prawidłowości wyceny oraz utworzonych odpisów dokonanych na dzień bilansowy,
- uzyskanie szczegółowych oświadczeń Zarządu Jednostki dominującej co do kompletności i poprawności przekazanych nam danych i istotnych założeń,
- ocenę dokonanych ujawnień w tym zakresie w notach objaśniających do

	skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
<p><i>Wycena opcji dotyczącej nabycia niekontrolującego pakietu akcji spółki eobuwie.pl S.A.</i></p> <p>Jak opisano w nocie 6.1 „Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dniu 15 stycznia 2016 roku CCC S.A. nabyła 74,99% kapitału akcyjnego eobuwie.pl S.A. („eobuwie.pl”) i przejęła kontrolę nad eobuwie.pl S.A. oraz Grupą Kapitałową, gdzie eobuwie.pl S.A. jest jednostką dominującą. Zawarta umowa przewidywała opcję nabycia („opcja call”) pozostałych 25,01% akcji eobuwie.pl S.A. przez CCC S.A. z jednoczesną opcją sprzedaży akcji („opcja put”) przez pozostałych akcjonariuszy eobuwie.pl S.A. Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostało zobowiązanie z tytułu opcji w kwocie 755,4 mln złotych.</p> <p>Sprawa została określona jako kluczowa dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na istotną wartość zobowiązania finansowego (stanowiącego 10.6% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku), a także z uwagi na element profesjonalnego osądu kierownictwa Spółki związanego z szacowaniem przyszłych wyników eobuwie.pl S.A. i innych czynników mających wpływ na wycenę opcji. Szacunek ten wymaga przyjęcia przez Zarząd Spółki szeregu założeń dotyczących prognoz, w tym dotyczących kształtowania się przyszłych przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności</p>	<p><i>Podjęcie do badania</i></p> <p>W ramach badania przeprowadziliśmy ocenę stanowiska przyjętego przez Zarząd zaprezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie wyceny opcji.</p> <p>Nasze procedury obejmowały ocenę przyjętych założeń, dokonanych wyliczeń i ujawnień odnośnie wyceny zobowiązania z tytułu realizacji opcji zakupu pozostałych udziałów w eobuwie.pl S.A., w tym między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- analizę osiągniętych wyników eobuwie.pl S.A. na poziomie EBITDA za rok 2019 i porównanie do zatwierdzonych planów finansowych w poprzednich okresach,</li> <li>- porównanie przyjętych przez Zarząd Spółki założeń w zakresie kształtowania się przyszłych wyników eobuwie.pl S.A. na poziomie EBITDA do zatwierdzonych planów finansowych za kolejne lata,</li> <li>- sprawdzenie arytmetycznej poprawności kalkulacji sporządzonych w celu określenia wysokości zobowiązania,</li> <li>- analizę założeń przyjętych do oszacowania zdyskontowanej wartości zobowiązania, w tym porównanie wskaźnika inflacji oraz stopy dyskontowej do dostępnych danych rynkowych,</li> <li>- ocenę dokonanych ujawnień w tym zakresie w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</li> </ul>

<p>operacyjnej, jak i ogólnych uwarunkowań rynkowych mających wpływ na ostateczną wartość zobowiązania prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnień</i></p> <p>Ujawnienia dotyczące ujęcia i wyceny zobowiązania finansowego z tytułu nabycia niekontrolującego pakietu akcji zostały zamieszczone w nocie 6.1 „Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>	
<p><i>Wycena aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych</i></p> <p>Zagadnienie zostało określone jako kluczowe dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na istotną wartość pozycji aktywów z tytułu prawa do użytkowania (stanowiących 27.8% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku) oraz zobowiązań leasingowych (stanowiących 29.2% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku) w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz z uwagi na element profesjonalnego osądu kierownictwa odnoszącego się do szeregu założeń przyjętych w związku ze stosowaniem MSSF 16 (Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 „Leasing”).</p> <p><i>Odniesienie do ujawnień</i></p> <p>Ujawnienia dotyczące wyceny prawa do użytkowania aktywów oraz zobowiązania leasingowego zamieszczone zostały w nocie 5.4 „Prawo do użytkowania aktywa oraz zobowiązania leasingowe” not</p>	<p><i>Podejście do badania</i></p> <p>W ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonaliśmy analizy polityk rachunkowości w zakresie ujęcia umów i relacji biznesowych wchodzących w zakres MSSF 16 oraz związanych z nimi istotnych osądów oraz szacunków, w szczególności w zakresie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ustalenia zakresu umów podlegających ujęciu zgodnie z MSSF 16,</li> <li>▶ ustalenia płatności leasingowych,</li> <li>▶ określenia okresów leasingu,</li> <li>▶ ustalenia stóp dyskontowych.</li> </ul> <p>Ponadto, nasze procedury obejmowały ocenę przyjętych założeń, dokonanych wyczeń oraz ujawnień zgodnie z wymogami MSSF 16, w tym między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- analizę kompletności identyfikacji umów wchodzących w zakres MSSF 16,</li> <li>- ocenę przyjętych założeń na potrzeby ujmowania prawa do użytkowania aktywów oraz zobowiązania leasingowego, w szczególności założeń dotyczących między innymi: (1) okresu trwania umów leasingowych w kontekście zapisów</li> </ul>

<p>objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>	<p>dotyczących opcji ich przedłużenia, (2) przyjętych stóp dyskontowych, (3) okresów w jakich dokonywane są odpisy amortyzacyjne prawa do użytkowania aktywów,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ocenę dokonanych obliczeń w zakresie ujawnienia prawa do użytkowania, zobowiązania leasingowego oraz wyceny na dzień kończący rok bilansowy,</li> <li>- przeprowadzenie testów zgodności dla wybranych mechanizmów kontrolnych w odniesieniu do ujęcia umów zgodnie z MSSF 16,</li> <li>- przeprowadzenie testów wiarygodności dla próby umów w celu oceny prawidłowości parametrów wykorzystanych do kalkulacji zobowiązania leasingowego oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania,</li> <li>- uzyskanie szczegółowych oświadczeń Zarządu Jednostki dominującej co do kompletności i poprawności przekazanych nam danych i istotnych założeń,</li> <li>- ocenę ujawnień w kontekście zgodności z wymogami zawartymi w MSSF 16.</li> </ul>
<p><i>Ostateczne rozliczenie nabycia jednostek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Jak opisano w nocie 6.2 „Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w trakcie roku obrotowego 2019 Grupa CCC S.A. dokonała ostatecznego rozliczenia nabycia Gino Rossi S.A. (podmiotu nabytego w 2019 roku) oraz Deeze sp. z o.o. (podmiotu nabytego w 2018 roku). Wpływ rozliczenia nabycia tych podmiotów jest istotny z punktu widzenia sytuacji majątkowej i wyniku finansowego Grupy CCC S.A., a przejęcie nad tymi podmiotami kontroli i rozliczenie ich nabycia wiązało się z szeregiem profesjonalnych osądów i szacunków dotyczących m.in. określenia</p>	<p><i>Podejście do badania</i></p> <p>Nasze procedury obejmowały ocenę rozliczenia nabycia przejmowanych jednostek, w tym ustalenia momentu objęcia kontroli nad poszczególnymi jednostkami, określenia ceny nabycia, wyceny aktywów netto, takiej jak między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zrozumienie biznesowych aspektów przeprowadzonych transakcji z perspektywy Grupy,</li> <li>- ocenę kwalifikacji, kompetencji i obiektywności zewnętrznych doradców zaangażowanych w proces rozliczenia nabyć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,</li> <li>- analizę umów nabycia oraz ocenę ujęcia przez Grupę rozliczeń finansowych między</li> </ul>



<p>daty przejęcia kontroli, określenia ceny nabycia, wyceny aktywów netto przejmowanych jednostek na moment nabycia, w tym w szczególności rozpoznanej wartości firmy.</p> <p>Z uwagi na powyższe kwestie uważamy powyższą kwestię za istotną sprawę badania.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnień</i></p> <p>Ujawnienia dotyczące rozliczenia nabycia zamieszczone zostały w nocie 6.2 „Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>	<p>kupującym i sprzedającym, w tym odroczonej lub warunkowej zapłaty,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- analizę dokonanej wyceny wartości godziwej nabywanych aktywów netto przejmowanych jednostek (w odniesieniu do otrzymanej dokumentacji źródłowej),</li> <li>- ocenę przyjętych przez Grupę założeń i szacunków, takich jak dyskonto i stopy wzrostu m.in. przez porównanie założeń z danymi źródłowymi i danymi rynkowymi,</li> <li>- zapoznanie się i dokonanie oceny w zakresie zastosowania się do przyjętej polityki rachunkowości w zakresie wyceny udziałów niedających kontroli,</li> <li>- analizę przyjętych przez Zarząd założeń w zakresie przygotowanych testów na utratę wartości firmy i wartości znaków towarowych rozpoznanych w ramach przejęcia jednostek gospodarczych,</li> <li>- ocenę dokonanych ujawnień w tym zakresie w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</li> </ul>
<p><i>Nabycie niekontrolującego pakietu udziałów w Grupie HR Group Holding S.a.r.l. oraz utrata kontroli nad spółką CCC Germany GmbH</i></p> <p>Jak opisano w nocie 6.2 „Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w trakcie roku obrotowego 2019 Grupa CCC S.A. nabyła niekontrolujący pakiet udziałów w Grupie HR Group Holding S.a.r.l. Nabyty pakiet udziałów daje możliwość wywierania znaczącego wpływu na HR Group Holding S.a.r.l.</p> <p>Jak opisano w nocie 6.4 „Działalność zaniechana” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w trakcie roku obrotowego 2019 Zarząd CCC S.A. dokonał sprzedaży spółki CCC Germany GmbH. Udziały w tej</p>	<p><i>Podjęcie do badania</i></p> <p>Nasze procedury obejmowały ocenę rozliczenia nabycia przejętej Grupy HR Group Holding S.a.r.l., w tym ustalenia momentu rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu, określenia ceny nabycia, wyceny aktywów netto, takich jak między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zrozumienie biznesowych aspektów przeprowadzonych transakcji z perspektywy Grupy,</li> <li>- ocenę kwalifikacji, kompetencji i obiektywności zewnętrznych doradców zaangażowanych w proces rozliczenia nabycia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,</li> <li>- analizę umów nabycia oraz ocenę ujęcia przez Grupę rozliczeń finansowych między kupującym i sprzedającym, w tym odroczonej zapłaty,</li> </ul>

spółce stanowiły element rozliczenia nabycia jako jedna z form zapłaty za udziały HR Group Holding S.a.r.l.

Sprawa została określona jako kluczowa dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na jej istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Nabyty podmiot jest istotny z punktu widzenia sytuacji majątkowej i wyniku finansowego Grupy CCC S.A., a rozliczenie nabycia wiązało się z koniecznością dokonania przez Zarząd szeregu profesjonalnych osądów i szacunków dotyczących m.in. określenia daty rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu, wyceny opcji call oraz opcji put, określenia ceny nabycia, wyceny aktywów netto na moment rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu, w tym w szczególności rozpoznanego zysku na okazjnym nabyciu. W ramach sprzedaży spółki CCC Germany GmbH występuje dodatkowo element profesjonalnej oceny Zarządu w zakresie dokonanej wyceny spółki CCC Germany GmbH (jako spółki do zbycia) oraz pozostałych niezbędnych wyliczeń i ujawnień.

#### *Odniesienie do ujawnień*

Ujawnienia dotyczące rozliczenia nabycia zamieszczone zostały w nocie 6.2 „Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ujawnienia dotyczące działalności zaniechanej w odniesieniu do spółki CCC Germany GmbH zamieszczone zostały w nocie 6.4. „Działalność zaniechana” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- analizę dokonanej wyceny wartości godziwej nabywanych aktywów netto przejmowanej grupy,
- ocenę przyjętych przez Grupę założeń i szacunków, takich jak wycena opcji na moment rozliczenia nabycia i weryfikacja tej wyceny na dzień bilansowy m.in. przez porównanie założeń z danymi źródłowymi i danymi rynkowymi,
- analizę przyjętych przez Zarząd założeń w zakresie przygotowanych testów na utratę wartości udziałów,
- ocenę dokonanego rozliczenia nabycia (w tym wszystkich aktywów i zobowiązań powstałych w ramach rozliczenia) i zasadność rozpoznania zysku na okazjnym nabyciu,
- ocenę dokonanych ujawnień w tym zakresie w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nasze procedury obejmowały dodatkowo ocenę przyjętych przez Zarząd założeń w zakresie zaklasyfikowania spółki CCC Germany GmbH do działalności zaniechanej zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” („MSSF 5”) oraz analizę dokonanej wyceny i ujawnień, w tym między innymi:

- zrozumienie biznesowych aspektów przeprowadzonej transakcji z perspektywy Grupy,
- analizę umowy sprzedaży udziałów ośrodka wypracowującego środki pieniężne oraz ocenę ujęcia przez Grupę rozliczeń finansowych między kupującym i sprzedającym, w tym odroczonej lub warunkowej zapłaty i dodatkowych płatności jakie sprzedający zobowiązał się dokonać w związku z zawartą umową,
- analizę spełnienia przesłanek pozwalających na zaklasyfikowanie ośrodka



	<p>wypracowującego środki pieniężne do działalności zaniechanej,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- analizę dokonanej wyceny grupy do zbycia,</li> <li>- analizę dokonanej oceny Zarządu w zakresie ustalonego momentu przeznaczenia grupy do zbycia w tym zaprzestania amortyzacji aktywów trwałych i prawa do użytkowania aktywów,</li> <li>- ocenę prezentacji działalności zaniechanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w tym dokonanych ujawnień w tym zakresie w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przygotowanych danych porównawczych.</li> </ul>
<p><i>Finansowanie i warunki umów finansujących działalność Grupy (kovenanty)</i></p> <p>Jak opisano w nocie 4.2 „Zadłużenie z tytułu kredytów i obligacji” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa finansuje swoją działalność poprzez różnego rodzaju instrumenty finansowe (min. kredyty oraz obligacje), z tytułu których zadłużenie finansowe wynosi 1.513,4 mln złotych na dzień 31 grudnia 2019 roku. Jak opisano w nocie 1 „Informacje ogólne” oraz nocie 4.2 „Zadłużenie z tytułu kredytów i obligacji” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dla znacznej większości umów finansujących działalność Grupy, spółki Grupy muszą spełniać pewne warunki określone w tych umowach (kovenanty).</p> <p>Dostępność odpowiednich instrumentów finansujących działalność Grupy i weryfikacja, czy Grupa jest w stanie dalej spełniać umowne warunki finansowania, są istotne dla naszego badania z uwagi na ich wpływ na ocenę założenia</p>	<p><i>Podjęcie do badania</i></p> <p>Nasze procedury w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- udokumentowanie naszego zrozumienia procesu finansowania,</li> <li>- zapoznanie się z wdrożonymi mechanizmami kontrolnymi Grupy w zakresie wypełnienia warunków umów finansujących działalność Grupy,</li> <li>- analizę przygotowanych przez Zarząd Grupy projekcji wyników roku 2020, w tym analizę przyjętych założeń do przygotowania tych projekcji, na podstawie których Zarząd ocenia możliwości dalszego wypełniania warunków umów finansujących działalność Grupy oraz dokonanie rekalkulacji wybranych wskaźników,</li> <li>- zapoznanie się z wymogami i warunkami finansowania, w tym wymogami dot. wskaźników zadłużenia i zdarzeniami powodującymi zapadalność i wymagalność źródeł finansowania,</li> <li>- zweryfikowanie i zrozumienie procesu obliczania przez Zarząd Jednostki dominującej wymaganych wskaźników zgodnie z warunkami umów finansujących działalność Grupy,</li> </ul>

<p>kontynuowania działalności przez Grupę. Kalkulacja kowenantów jest monitorowana kwartalnie na bazie danych historycznych, natomiast symulacja kalkulacji kowenantów na kolejne okresy jest oparta o przygotowane przez Zarząd prognozowane dane finansowe Grupy, które są przygotowywane w oparciu o szacunki i założenia, w tym oczekiwania dotyczące przyszłej sytuacji ekonomicznej i rynkowej, które są niepewne i mogą podlegać zmianom w przyszłości. Ponadto, wyniki kalkulacji kowenantów mogą mieć istotny wpływ na bieżącą płynność Grupy, a także na sposób prezentacji aktywów i zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnień</i></p> <p>Ujawnienia dotyczące kowenantów, umów finansujących działalność Grupy są prezentowane w nocie 1 „Informacje ogólne” oraz nocie 4.2 „Zadłużenie z tytułu kredytów i obligacji” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</p>	<p>- otrzymanie oświadczeń Zarządu Jednostki dominującej, co do kompletności i poprawności przekazanych nam danych i przyjętych założeń oraz interpretacji związanych w wyliczeniu kowenantów,</p> <p>- sprawdzenie zgodności z wymaganymi kowenantami na dzień 31 grudnia 2019 roku poprzez przeprowadzenie ponownej kalkulacji, w oparciu o wybraną próbę pozycji.</p> <p>Ponadto oceniliśmy adekwatność i kompletność ujawnień w zakresie wywiązywania się z obowiązku spełniania kowenantów, które zostały przedstawione w nocie 1 „Informacje ogólne” oraz nocie 4.2 „Zadłużenie z tytułu kredytów i obligacji” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>
--	---

### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy (Jednostki dominującej oraz istotnych jednostek) do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy

rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Grupy (Jednostki dominującej lub istotnych jednostek), albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu 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.

Zgodnie z § 5 Międzynarodowego Standardu Badania 320, koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym, wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację,
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu Jednostki dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Jednostki dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy

badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy**

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku („Sprawozdanie z działalności Grupy”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego i oświadczeniem na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2b ustawy o rachunkowości, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania (razem „Inne informacje”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej*

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Jednostka dominująca sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych oraz wydania opinii, czy Jednostka dominująca w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

## **Opinia o Sprawozdaniu z działalności Grupy**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 („rozporządzenie o informacjach bieżących”),
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

## **Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa zawarła informacje określone w § 70 ust. 6 punkt 5 rozporządzenia o informacjach bieżących.

Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w § 70 ust. 6 punkt 5 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 sprawozdaniu finansowym.

## **Informacja na temat informacji niefinansowych**

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Jednostka Dominująca zamieściła w sprawozdaniu z działalności Grupy informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2c ustawy o rachunkowości oraz że Jednostka Dominująca sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących oświadczenia na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

## **Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Grupy są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach. Usługi niebędące badaniem sprawozdań



finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Grupy w badanym okresie sprawozdawczym zostały wymienione w sprawozdaniu z działalności Grupy.

### **Wybór firmy audytorskiej**

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 maja 2017 oraz ponownie uchwałą z dnia 28 lutego 2019 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku; to jest przez okres 3 kolejnych lat.

Warszawa, dnia 6 marca 2020 roku

Kluczowy biegły rewident

---

Jerzy Buzek  
biegły rewident  
nr w rejestrze: 10870

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska spółka z  
ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130