GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTRIM S.A.

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominująca w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą" lub „Grupą Kapitałową") jest Elektrim S.A. („jednostka dominująca", „Spółka").

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 listopada 1945 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie, ul. Pańska 77/79.

W dniu 29 sierpnia 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039329.

Spółka posiada numer NIP: 5260207746 nadany w dniu 27 sierpnia 1993 roku oraz symbol REGON: 000144058 nadany w dniu 15 grudnia 1975 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- telefonia stacjonarna i telegrafia,
- telefonia ruchoma,
- transmisja danych i teleinformatyka,
- radiotelekomunikacja,
- telewizja kablowa,
- pozostałe usługi telekomunikacyjne,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno –rentowymi,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność związana z zarządzaniem holdingami.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych obejmuje następujące rodzaje działalności:

- generalne wykonawstwo obiektów,
- działalność deweloperska,
- budownictwo, zagospodarowanie, wynajem, handel i zarządzanie nieruchomościami.
- wytwarzanie i dystrybucja energii cieplnej,
- handel biomasą,
- wynajem powierzchni biurowej,
- działalność produkcyjna w zakresie aparatury i urządzeń przemysłowych,
- świadczenie usług spedycyjno-transportowych.

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 83.770 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 2.010.848 tysięcy złotych.

Zgodnie z informacją od Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość akcji	Udział w kapitale podstawowym
Bithell Holdings Limited	65.691.802	65.691.802	65.692	78,42%
Pozostali akcjonariusze	18.078.495	18.078.495	18.078	21,58%
Razem	83.770.297	83.770.297	83.770	100%

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w strukturze własności jednostki dominującej.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 13 czerwca 2017 roku wchodzili:

Wojciech Piskorz	- Prezes Zarządu
Iwona Tabakiernik-Wysłocka	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Elektrim wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i współzależne:

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Anokymma Ltd	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ZERVOS & CO LTD. CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS AND INDEPENDANT AUDITORS	31 grudnia 2016
Argumenol Ltd.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ZERVOS & CO LTD. CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS AND INDEPENDANT AUDITORS	31 grudnia 2016
Blue Jet Charters Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016
Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Biuro Biegłego rewidenta Rach-Mistrz	31 grudnia 2016
Elektrim-Megadex S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.	31 grudnia 2016
Embud Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	BEK Mark-Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2016
Emkon Enerji Insaat	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Enelka Taahhüt Imalat ve Tic. Ltd.	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	ARKAN ERGİN YMM AŞ	31 grudnia 2016
Fizan Ltd.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	LSTS Audit Services Ltd.	31 grudnia 2016
GK Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ERNST & YOUNG Audyt Polska Sp z o.o. sp.k.	31 grudnia 2016
Harmony-Warszawa-Konstruktorska Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016
IB8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty AN	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	PRO AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2016
JK Project Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016
Laris Investments Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ERNST & YOUNG Audyt Polska Sp z o.o. sp.k.	31 grudnia 2016
Laris Property Management Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016

Megadex Development Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.	31 grudnia 2016
Megadex Expo Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016
Megadex Księży Młyn Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016
Megadex Serwis Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.	31 grudnia 2016
Megadex SPV Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016
Port Praski Sp z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ERNST & YOUNG Audyt Polska Sp z o.o. sp.k.	31 grudnia 2016
Port Praski Sp z o.o. SKA	konsolidacja pełna	nie dotyczy	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016
Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty AN	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Joanna Zdanowska Assets & Funds Audit Sp. k	31 grudnia 2016
Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016
Port Praski Inwestycje Sp. z o.o. SKA	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ERNST & YOUNG Audyt Polska Sp z o.o. sp.k.	31 grudnia 2016
Port Praski Sp. z o.o. Białystok SK	konsolidacja pełna	nie dotyczy	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016
SPV Grodzisk Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016
Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty AN	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Polinvest-Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2016
Östersjöresor AB	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Turystyka Zdrowotna Verano Plus Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Elektrim Finance B.V.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Easy Net S.A.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
AGS New Media Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Elektrim Online Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Iceneus Investments Ltd.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Iustiana Investments Ltd.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Polynon Investments Ltd.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016

Progoria Investments Ltd.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Embud 2 Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Port Praski City Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Port Praski City II Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Port Praski Doki Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Port Praski Hotel Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Port Praski Media Park Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016
Port Praski II Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2016

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 6 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 6 grudnia 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 6 marca 2017 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 13 czerwca 2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem i dodatkowymi objaśnieniami o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Elektrim S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. („Grupa"), w której jednostką dominującą jest Elektrim S.A.(„Spółka") z siedzibą w Warszawie, ul. Pańska 77/79, na które składają się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe").

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa

o rachunkowości"), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej"). Standardy 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.

Badanie polega 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 Spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 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 stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 10 czerwca 2016 roku wydaliśmy o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię z zastrzeżeniem dotyczącym środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania oraz z uzupełniającym objaśnieniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczącym zobowiązania podatkowego oraz kontynuacji działalności.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa wykazała w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe" posiadane środki pieniężne na rachunku specjalnym w Banku Centralnym Turcji („Bank") w wysokości 7,3 milionów dolarów amerykańskich. W trakcie naszego badania zostaliśmy poinformowani, że są to środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w stosunku do których toczy się postępowanie administracyjne o ich udostępnienie Grupie. Grupa otrzymała od Banku potwierdzenie salda powyższych środków pieniężnych, jednakże do dnia wydania niniejszej opinii nie otrzymaliśmy niezależnego bankowego potwierdzenia tych środków. W związku z tym nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków sprawy opisanej w „Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem" załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Objaśnienie

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

Jak szerzej opisano w nocie 15 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka wykazała w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązanie podatkowe za 2006 rok w kwocie 637,6 milionów złotych. Zobowiązanie to zostało ujęte w oparciu o decyzje organów skarbowych wydane w związku z postępowaniami podatkowymi, jakie toczyły się w stosunku do Spółki. Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej z grudnia 2013 została przez Spółkę zaskarżona poprzez wniesienie skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA"). W lipcu 2014 roku WSA po rozpoznaniu sprawy uchylił w całości wyżej opisaną decyzję organów skarbowych. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie wniósł do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA") skargę kasacyjną. W grudniu 2016 roku NSA po rozpoznaniu sprawy uchylił zaskarżony wyrok WSA i skierował sprawę do ponownego rozpatrzenia przez WSA. W marcu 2017 WSA po ponownym rozpatrzeniu sprawy oddalił skargę Spółki. Spółka zamierza złożyć skargę kasacyjną do NSA w przewidzianym przepisami prawa terminie.

Dodatkowo w marcu 2016 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej wydał decyzję określającą zaległe zobowiązanie podatkowe Grupy za 2011 rok, w oparciu o którą Grupa wykazała zobowiązania podatkowe w wysokości 686,4 milionów złotych. Spółka złożyła odwołanie od wydanej decyzji. W listopadzie 2016 roku WSA wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2016 nie został wyznaczony termin rozprawy przed WSA.

W związku z powyższym, łączna kwota zobowiązań podatkowych ujętych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikających z decyzji organów podatkowych wyniosła na dzień 31 grudnia 2016 roku 1.324 miliony złotych. Ze względu na złożoność prawną niniejszych kwestii istnieje znaczna niepewność co do wyniku ostatecznego rozstrzygnięcia powyższych postępowań podatkowych i sprawy sądowej. Biorąc powyższe pod uwagę, jak również ze względu na fakt, iż postępowania odwoławcze i sądowe nie są zakończone, kwoty wykazane w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości.

Ponadto, w nocie 2 wprowadzenia do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki stwierdził istnienie okoliczności wskazujących na ryzyko istotnego ograniczenia działalności gospodarczej przez Grupę w przypadku niekorzystnego dla Spółki zakończenia postępowań podatkowych i sprawy sądowej oraz przeprowadzenia egzekucji. Jednocześnie w tej samej nocie Zarząd Spółki wskazał przesłanki, na podstawie których uznał, że sporządzenie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego jest zasadne.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania skonsolidowanego 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 Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie Zarządu z działalności („sprawozdanie z działalności") spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności."

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 3 kwietnia 2017 roku do 13 czerwca 2017 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od 3 kwietnia 2017 roku do 7 kwietnia 2017 roku oraz od 8 maja 2017 roku do 2 czerwca 2017 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną, pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 13 czerwca 2017 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nastąpiło ograniczenie zakresu badania, do którego odnieśliśmy się w paragrafie „Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem" w opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy (patrz pkt I.3.1 niniejszego raportu).

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Artura Żwaka, kluczowego biegłego rewidenta nr 9894, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię z ograniczeniem zakresu badania i uzupełniającymi objaśnieniami o tym sprawozdaniu finansowym. Ograniczenie zakresu badania dotyczyło braku niezależnego bankowego potwierdzenia w odniesieniu do środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę na rachunku specjalnym w Banku Centralnym w Turcji. Uzupełniające objaśnienie dotyczyło ryzyka podatkowego związanego z postępowaniami podatkowymi za 2006 rok oraz 2011 rok, jakie toczyły się w stosunku do Spółki, oraz założenia kontynuacji działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy zostały złożone w dniu 6 lipca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2016 – 2014, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku.

	2016	2015	2014
suma bilansowa	7.957.203	7.910.457	9.161.225
kapitał własny	2.010.848	1.437.059	2.790.659
wynik finansowy netto	457.047	-1.341.671	286.016
rentowność majątku (%) wynik finansowy netto x 100% suma aktywów	5,7%	-17,0%	3,1%
rentowność kapitału własnego (%) wynik finansowy netto x 100% kapitał własny na początek okresu	31,0%	-48,1%	16,8%
rentowność netto sprzedaży (%) wynik finansowy netto x 100% przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16,3%	-44,0%	10,3%
płynność – wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,7	0,6
płynność – wskaźnik płynności III środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,4	0,2
szybkość obrotu należności należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 dni	24 dni	23 dni
okres spłaty zobowiązań zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25 dni	16 dni	25 dni

	2016	2015	2014
szybkość obrotu zapasów zapasy x 365 dni wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	41 dni	34 dni	39 dni
trwałość struktury finansowania (%) (kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100% suma pasywów	43,3%	52,3%	52,2%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%) (suma pasywów – kapitał własny) x 100% suma aktywów	74,7%	81,8%	69,5%
wskaźnik inflacji:			
Średnioroczny	-0,60%	-0,90%	-0,35%
od grudnia do grudnia	0,80%	-0,50%	-0,60%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik rentowności majątku wzrósł do poziomu 5,7% w 2016 roku z poziomu -17,0% w 2015 roku, podczas gdy w 2014 roku wynosił 3,1%;
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł do poziomu 31,0% w 2016 roku z poziomu -48,1% w 2015 roku, podczas gdy w 2014 roku wynosił 16,8%;
- Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wzrósł do poziomu 16,3% w 2016 roku z poziomu -44,0% w 2015 roku. W 2014 roku wskaźnik ten wyniósł 10,3%;
- Wskaźnik płynności I w 2016 roku nie zmienił się w stosunku do roku 2015 i utrzymał się na poziomie 0,7. W 2014 roku wskaźnik ten wynosił 0,6;
- Wskaźnik płynności III w 2016 roku zmalał do poziomu 0,2 z poziomu 0,4 w 2015. W 2014 roku wskaźnik ten wynosił 0,2;
- Wskaźnik szybkości obrotu należności zmalał do 20 dni w 2016 z 24 dni w 2015 roku. W 2014 roku wskaźnik ten wynosił 23 dni;
- Okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu do 20 dni w 2016 roku z 16 dni w 2015 roku. W 2014 roku wskaźnik ten wynosił 25 dni;
- Wskaźnik szybkości obrotu zapasów wzrósł do 41 dni w 2016 roku z poziomu 34 dni w 2015 roku. W 2014 roku wskaźnik ten wynosił 39 dni;
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania wyniósł 43,3% w 2016 roku, 52,3% w 2015 roku, oraz 52,2% w 2014 roku;

- Obciążenie majątku zobowiązaniami zmalało do poziomu 74,7% w 2016 roku z poziomu 81,8% w 2015 roku, oraz poziomu 69,5% w 2014 roku.

4.3 Kontynuacja działalności

W nocie 2 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez jednostki wchodzące w skład Grupy przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku.

W tej samej nocie wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej opisał planowane i podjęte przez Grupę działania mające na celu eliminację zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności przez jednostki wchodzące w skład Grupy.

Do zagadnienia kontynuacji działalności odnieśliśmy się w paragrafie „Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem" w opinii z badania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy (patrz pkt I.3.1 niniejszego raportu).

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 7 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. W badanym okresie sprawozdawczym nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu wykazywania danych Grupy.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady jej odpisywania oraz dokonane odpisy za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 7.4 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz notach 5 i 6 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2. Kapitał własny

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 10.104.681 tysięcy złotych. Zostały one ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.4. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów/akcji w jednostce podporządkowanej

Skutki sprzedaży całości lub części udziałów/akcji w jednostkach podporządkowanych zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności, które spowodowałyby modyfikację w opinii biegłego rewidenta.

8. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa") do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości").

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku („sprawozdanie z działalności") i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów/ umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 13 czerwca 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident

Łukasz Jarzynka
Biegły Rewident
nr 11959

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