

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta  
z badania rocznego sprawozdania finansowego  
dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Krynica Vitamin S.A.  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku**

**Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Krynica Vitamin S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Matyldy 35 (zwanej dalej „Spółką”), na które składają się: bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian kapitałów własnych i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie i dodatkowe noty i objaśnienia.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 roku poz. 395 z późn. zm.) (zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, Zarząd jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, a także za ujawnienia dotyczące zasady kontynuacji działalności i jej zastosowania, jako podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późn. zm.) (zwanej dalej „ustawą o biegłych rewidentach”),
- 2) standardów badania dotychczas uchwalonych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- 3) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku 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, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) (zwanego dalej „Rozporządzeniem 537/2014”).

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

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności, co do tego czy sprawozdanie finansowe, jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz 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 błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ ryzyko oszustwa może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie 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 sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia 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 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 sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia, co do przyszłej rentowności badanej Spółki, ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Zarząd Spółki, 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 Spółki 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.

#### *Wybór firmy audytorskiej*

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 maja 2017 roku na rok obrotowy 2017 oraz 2018. Nie świadczylismy wcześniej żadnych usług na rzecz Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

#### *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 w stosownych przypadkach najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
<p><b>Udziały w spółkach zależnych</b></p> <p>Na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadane przez Spółkę udziały w spółce zależnej zostały zaprezentowane w pozycji długoterminowe aktywa finansowe w kwocie 4.604 tys. PLN.</p> <p>Zarząd Spółki jest zobowiązany do oceny utraty wartości aktywów finansowych, gdy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości tych aktywów.</p> <p>W oparciu o przeprowadzone analizy w bieżącym okresie obrotowym uznano, że utworzony w ubiegłym okresie obrotowym odpis aktualizujący jest wystarczający.</p> <p>Mając na uwadze nieodłączne ryzyko niepewności związane z istotnymi szacunkami dokonywanymi przez Zarząd oraz istotność kwoty inwestycji uznaliśmy, że jest to kluczowe zagadnienie dla naszego badania.</p>	<p>Nasze procedury obejmowały w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ustalenie aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej oraz planów na przyszłość spółki zależnej;</li> <li>• Zapoznanie się z dostępnymi wycenami majątku trwałego należącego do spółki zależnej;</li> <li>• Analizę innych przesłanek utraty wartości;</li> <li>• Ocenę adekwatności wartości bilansowej nieruchomości gruntowych i budynków w spółce zależnej.</li> </ul> <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur uznaliśmy założenia przyjęte przez Zarząd, jako racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji.</p>
<p><b>Utrata wartości należności handlowych i prezentacja należności objętych faktoringiem</b></p> <p>Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka wykazuje należności handlowe w kwocie 28.113 tys. PLN. Część należności jest objęta faktoringiem.</p> <p>Wartość zobowiązań z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wyniosła 3.568 tys. PLN.</p> <p>Na dzień bilansowy Zarząd Spółki dokonał analizy ryzyka utraty wartości pozycji należności handlowych oraz skorygowana została wartość odpisów aktualizujących do kwoty 540 tys. PLN.</p> <p>Uznaliśmy za kluczowe dla naszego badania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ocenę szacunku dokonanej przez Zarząd w zakresie tworzenia odpisów aktualizujących na należności;</li> <li>• Potwierdzenie kompletności oraz poprawności prezentacji należności handlowych ze względu na objęcie znacznej ich części faktoringiem.</li> </ul>	<p>Nasze procedury obejmowały w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ustalenie zakresu należności objętych faktoringiem oraz ocena ryzyka utraty wartości należności;</li> <li>• Analizę struktury wiekowej należności handlowych oraz prowadzonych spraw sądowych z związku z windykacją zaległych płatności, jak również ocenę adekwatności utworzonych odpisów aktualizujących;</li> <li>• Bezpośrednie potwierdzenia istotnych sald odbiorców;</li> <li>• Ustalenie wartości spłaconych należności handlowych po dniu bilansowym;</li> <li>• Analizę zawartych umów faktoringu, ustalenie typu umowy faktoringowej oraz zakresu ryzyka przejmowanego przez Faktora, w świetle poczynionych ustaleń, jak również ocenę poprawności prezentacji rozrachunków z odbiorcami oraz z tytułu faktoringu.</li> </ul> <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur uznaliśmy założenia przyjęte przez Zarząd Spółki, jako racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji oraz prezentację należności objętych faktoringiem za poprawne.</p>
<p><b>Utrata wartości zapasów</b></p> <p>Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka wykazuje zapasy w łącznej kwocie 20.904 tys. PLN.</p> <p>Na dzień bilansowy Zarząd Spółki dokonał analizy ryzyka utraty wartości pozycji bilansowej, skorygowana została wartość odpisów</p>	<p>Nasze procedury obejmowały w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obserwację przeprowadzanego przez Spółkę spisu z natury zapasów, w tym opakowań oraz palet wykorzystywanych do transportu;</li> <li>• Analizę zastosowanego podejścia do oceny ryzyka utraty wartości i tworzenia odpisów aktualizujących wartość</li> </ul>

<p>aktualizujących do kwoty 1.913 tys. PLN.</p> <p>Uznaliśmy za kluczowe dla naszego badania ocenę racjonalności przyjętego podejścia do oceny ryzyka utraty wartości tej pozycji bilansowej oraz tworzenia odpisów aktualizujących w tym zakresie.</p>	<p>zapasów;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Porównanie cen ewidencyjnych dla wyrobów gotowych do cen sprzedaży możliwych do uzyskania.</li> </ul> <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur uznaliśmy założenia przyjęte przez Zarząd Spółki, jako racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji.</p>
<p><b>Kompletność kosztów operacyjnych oraz rezerw na zobowiązania</b></p> <p>Ze względu udział szacunku uznaliśmy za kluczowe potwierdzenie kompletności kosztów operacyjnych oraz rezerw utworzonych na zobowiązania.</p>	<p>Nasze procedury obejmowały w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Analizę procesu tworzenia rezerw na koszty dotyczące badanego okresu;</li> <li>• Przegląd analityczny pozycji rachunku zysku i strat w porównaniu do roku ubiegłego oraz wartości budżetowanych;</li> <li>• Przeprowadzenie testów cut-off w zakresie przychodów i kosztów;</li> <li>• Ocenę przyjętych założeń i szacunków dotyczących rezerw na koszty pracownicze;</li> <li>• Analizę pisemnych odpowiedzi kancelarii obsługujących Spółkę.</li> </ul> <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur uznaliśmy założenia przyjęte przez Zarząd Spółki, jako racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji oraz uznaliśmy ujęte koszty oraz rezerwy za kompletne.</p>

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Sprawozdanie jest sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych i jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, statutem Spółki oraz wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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.) (zwanego dalej „Rozporządzeniem o informacjach bieżących”).

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa. Sporządzone zostało sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, w którym zostały uwzględnione informacje na temat działalności Spółki.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne

z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz paragrafu 91 Rozporządzenia o informacjach bieżących i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

#### *Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem 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, 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 sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia o informacjach bieżących.

Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i Rozporządzenia o informacjach bieżących zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Krynicy Vitamin S.A. są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

**Działający w imieniu Poland Audit Services Sp. z o.o., ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3790:**



**Monika Byczyńska**  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 26 marca 2018 roku