

**Tarczyński S.A.  
Ujeździec Mały 80  
55-100 Trzebnica**

**Opinia  
niezależnego biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego  
za okres od dnia 1 stycznia do  
dnia 31 grudnia 2016 roku**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Tarczyński S.A.

### Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Tarczyński S.A. („Spółka”) z siedzibą w Ujeźdźcu Małym 80, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### *Odpowiedzialność zarządu Spółki i osób sprawujących nadzór 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 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z póź. zm.), zwaną dalej „ustawą 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 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 sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym 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. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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 jednostkę 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 kierownika Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści 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 2016 r. poz. 860) oraz innymi obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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

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

Nasza opinia z badania 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 z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem 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 sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania 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 wymogi 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 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Poznań, 9 marca 2017 roku

**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:**



**Edyta Kalińska**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 10336

**Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**



**dr André Helin**  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**Raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**Tarczyński S.A.**

**za okres od dnia 1 stycznia do**  
**dnia 31 grudnia 2016 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą Tarczyński S.A.

Siedzibą Spółki jest 55-100, Trzebnica, Ujeździec Mały 80.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przeważającym przedmiotem działalności Spółki jest: produkcja, przetwórstwo oraz sprzedaż mięs i wyrobów mięsnych.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 8 grudnia 2004 roku (Rep. A nr 10056/2004) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych,
- decyzji Powiatowego Lekarza Weterynarii w Trzebnicy zezwalającej na prowadzenie działalności w zakresie produkcji i przetwórstwa mięsa,
- koncesji udzielonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z 30 października 2007 roku na obrót paliwami płynnymi,
- zezwoleń wydanych przez Burmistrza Gminy Trzebnica na sprzedaż wyrobów alkoholowych.

Dnia 30 grudnia 2004 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000225318.

Do dnia 30 grudnia 2004 roku Spółka prowadziła działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka rozpoczęła działalność 1 marca 1999 roku wpisem do Rejestru Handlowego pod numerem H 8273 postanowieniem Sądu Rejonowego Wrocław-Fabryczna Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 915-152-54-84 oraz numer REGON: 932003793.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 11 346 936,00 zł i dzielił się na 11 346 936 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W 2016 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
EJT Investment S.a.r.l	4 346 936	51,2%
AVIVA OFE	1 491 783	10,4%
Nationale Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)	1 000 000	7,0%
Elżbieta Tarczyńska	500 000	3,5%
Jacek Tarczyński	500 000	3,5%
Pozostali	3 508 217	24,4%

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 137 787 200,66 zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu byli:

- Jacek Tarczyński - Prezes Zarządu
- Radosław Chmurak - Wiceprezes Zarządu
- Marek Piątkowski - Wiceprezes Zarządu

W dniu 3 października 2016 roku Rada Nadzorcza Tarczyński S.A. powołała Pana Marka Piątkowskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu Tarczyński S.A. z dniem 5 października 2016 roku.

W dniu 28 października 2016 roku Pan Krzysztof Wachowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Tarczyński S.A. ze skutkiem na dzień 31 października 2016 roku.

W badanym roku obrotowym i do dnia wydania opinii nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu.

## 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Tarczyński S.A. za 2016 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 175/03/2016 z dnia 16 marca 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 7 maja 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Edyty Kalińskiej (nr ewidencyjny 10336). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 20 lutego 2017 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej Zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1000 z późn. zm.).

Kierownik Spółki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

## 3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 kwietnia 2016 roku.

Uchwałą nr 17 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 19 277 887,93. zł w części:

- 8 894 908,88 zł na kapitał zapasowy Spółki,
- 7 375 508,40 zł na wypłatę dywidendy, tj. 0,65 zł na każdą akcję,
- 3 007 470,65 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 25 kwietnia 2016 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat (w zł)

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	306 209 218,46	64,4	291 434 595,62	70,4	268 114 298,17	69,7
Aktywa obrotowe	168 990 464,29	35,6	122 314 133,59	29,6	116 443 799,89	30,3
<b>Aktywa razem</b>	<b>475 199 682,75</b>	<b>100,0</b>	<b>413 748 729,21</b>	<b>100,0</b>	<b>384 558 098,06</b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny	137 787 200,66	29,0	133 346 465,59	32,2	116 866 541,48	30,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	337 412 482,09	71,0	280 402 263,62	67,8	267 691 556,58	69,6
<b>Pasywa razem</b>	<b>475 199 682,75</b>	<b>100,0</b>	<b>413 748 729,21</b>	<b>100,0</b>	<b>384 558 098,06</b>	<b>100,0</b>
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>1.01.2016- 31.12.2016</b>	<b>% przychodów</b>	<b>1.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>% przychodów</b>	<b>1.01.2014- 31.12.2014</b>	<b>% przychodów</b>
Przychody ze sprzedaży	657 678 523,40	100,0	550 002 150,05	100,0	501 814 620,72	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(644 126 226,17)	(97,9)	(529 517 022,77)	(96,3)	(482 493 110,06)	(96,1)
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>13 552 297,23</b>	<b>2,1</b>	<b>20 485 127,28</b>	<b>3,7</b>	<b>19 321 510,66</b>	<b>3,9</b>
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	122 895,56	-	5 379 434,26	1,0	(2 308 652,08)	(0,5)
Wynik na działalności finansowej	(1 050 722,45)	(0,2)	(2 839 482,60)	(0,5)	(2 026 922,42)	(0,4)
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>12 624 470,34</b>	<b>1,9</b>	<b>23 025 078,94</b>	<b>4,2</b>	<b>14 985 936,16</b>	<b>3,0</b>
Podatek dochodowy	(1 458 519,55)	(0,2)	(3 747 191,01)	(0,7)	(2 434 396,30)	(0,5)
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>11 165 950,79</b>	<b>1,7</b>	<b>19 277 887,93</b>	<b>3,5</b>	<b>12 551 539,86</b>	<b>2,5</b>



## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność sprzedaży brutto	2,1%	3,7%	3,9%
Rentowność sprzedaży netto	1,7%	3,5%	2,5%
Rentowność majątku	2,3%	4,7%	3,3%
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności I	0,9	1,0	0,8
Wskaźnik płynności II	0,7	0,7	0,5
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
Szybkość spłaty należności w dniach	47	42	37
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	43	42	44
Wskaźnik zadłużenia	71,0%	67,8%	69,6%

## 3. Komentarz

- Suma bilansowa na 31 grudnia 2016 wynosiła 475 199 682,75 zł i uległa zwiększeniu o 14,9% w stosunku do 31 grudnia 2015 roku.
- Aktywa trwałe stanowią 64,4% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej spadł z 70,4% na koniec 2015 roku.
- W strukturze pasywów na 31 grudnia 2016 roku większość, tj. 71,0% stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania osiągając wartość o 3,2 p. p. większą niż w roku poprzednim.
- Na dzień 31 grudnia 2016 roku nastąpił spadek wyniku pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych o 5 256 538,70 zł, co spowodowane jest spadkiem pozostałych przychodów operacyjnych z 6 263 487,72 zł w 2015 roku do 2 702 856,72 zł w 2016 roku oraz wzrostem pozostałych kosztów operacyjnych z 884 053,46 zł w roku ubiegłym na 2 579 961,16 zł w roku bieżącym.
- W porównaniu do 2015 roku nastąpił spadek wskaźników rentowności, które wynosiły: wskaźnik rentowności sprzedaży brutto 2,1%, wskaźnik sprzedaży netto 1,7%, wskaźnik majątku 2,3%.
- W 2016 roku wskaźnik płynności I wynosił 0,9, a wskaźnik płynności II 0,7. Oba wskaźniki kształtowały się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym kiedy osiągnęły wartości odpowiednio 1,0 oraz 0,7.
- Szybkość spłaty należności oraz zobowiązań uległy wydłużeniu. Pierwszy z nich pogorszył się o 5 dni w porównaniu do roku ubiegłego, osiągając wartość 47, a drugi wyniósł 43 dni w porównaniu do 42 dni na koniec 2015 roku.
- Zadłużenie według wskaźnika wzrosło na koniec 2016 roku w porównaniu do końca roku 2015 o 3,2 p. p. i wynosiło 71,0%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Impuls.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

#### 2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

#### 3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

#### 4. Oświadczenie kierownictwa Spółki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 9 marca 2017 roku

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

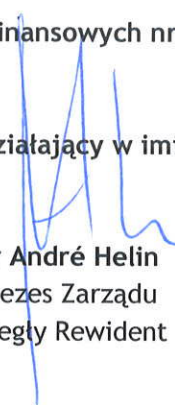
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



**Edyta Kalińska**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 10336

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



**dr André Helin**  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004