



**Indykpol S.A.  
ul. Jesienna 3  
10-370 Olsztyn**

**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 Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Indykpol S.A.**

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Indykpol S.A. („Spółka”) z siedzibą w Olsztynie, ul. Jesienna 3, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki 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 kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki 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 jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki 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, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
  - 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 jednostki.

## **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 kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki 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.

Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

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, 28 kwietnia 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:**

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

**Michał Włodarczyk**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 12436

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

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

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

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą Indykpol Spółka Akcyjna.

Siedzibą Spółki jest 10-370, Olsztyn, ul. Jesienna 3.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przeważająca działalność Spółki to:

- przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu,
- produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego,
- chów i hodowla drobiu.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 17 listopada 1993 roku (Rep. A 6457/1993) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 22 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Olsztynie - VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 37732.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 7390202056 oraz numer REGON: 510523536.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 15 623 tys. zł i dzielił się na 3 124 500 akcji o wartości nominalnej 5,00 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
Rolmex S.A.	1 804 129	73,12%
Warmińsko-Mazurski Handel Międzynarodowy Sp. z o.o. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	154 416	9,47%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	390 000	5,82%
Pozostali	775 955	11,59%

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 174 487 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu byli:

- Pan Piotr Kulikowski - Prezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Feliks Kulikowski - Prezes Rady Nadzorczej,
- Pani Dorota Madejska - Wiceprezes Rady Nadzorczej,
- Pan Alfred Sutarzewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Sawa Zarębińska - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Dorosz - Członek Rady Nadzorczej.

W badanym okresie oraz od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki:

- na podstawie uchwały nr 7/06/2016 z dnia 7 czerwca 2016 roku, w związku z rezygnacją Pana Stanisława Pacuk z mandatu Członka Rady Nadzorczej Indykpol S.A. z uwagi na upływ 12 lat pracy w Radzie i utratę statusu członka niezależnego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie INDYKPOL S.A. odwołało Pana Stanisława Pacuk z funkcji Członka Rady Nadzorczej INDYKPOL S.A. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.
- Na podstawie uchwały nr 8/06/2016 z dnia 7 czerwca 2016 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Indykpol S.A. powołało Panią Sawę Zarębińską na Członka Rady Nadzorczej INDYKPOL S.A. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

## **2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta**

Badanie sprawozdania finansowego Indykpol 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 RN/13/2016 z dnia 7 czerwca 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 1 lipca 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Michała Włodarczyka (nr ewidencyjny 12436). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 13 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 jednostki 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 02/06/2016 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 7 czerwca 2016 roku.

Uchwałą nr 05/06/2016 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podzielić i przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 17 249 tys. zł:

- na dywidendę w kwocie 2 499 tys. PLN;
- na kapitał zapasowy w kwocie 14 750 tys. PLN

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 15 czerwca 2016 roku.



## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	<u>31.12.2016</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2015</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2014</u>	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	296 958	56,2	231 899	51,5	219 697	53,1
Aktywa obrotowe	231 161	43,8	218 346	48,5	194 376	46,9
<b>Aktywa razem</b>	<b>528 119</b>	<b>100,0</b>	<b>450 245</b>	<b>100,0</b>	<b>414 073</b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny	174 487	33,0	177 729	39,5	163 392	39,5
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	353 632	67,0	272 516	60,5	250 681	60,5
<b>Pasywa razem</b>	<b>528 119</b>	<b>100,0</b>	<b>450 245</b>	<b>100,0</b>	<b>414 073</b>	<b>100,0</b>

  

Wyszczególnienie	<u>1.01.2016- 31.12.2016</u>	% przychodów	<u>1.01.2015- 31.12.2015</u>	% przychodów	<u>1.01.2014- 31.12.2014</u>	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	1 336 922	100,0	1 256 186	100,0	1 150 029	100,0
Koszt własny sprzedaży	(1 223 770)	(91,5)	(1 114 351)	(88,7)	(1 010 330)	(87,9)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>113 151</b>	<b>8,5</b>	<b>141 835</b>	<b>11,3</b>	<b>139 699</b>	<b>12,1</b>
Koszty sprzedaży	(88 876)	(6,6)	(90 841)	(7,2)	(88 612)	(7,7)
Koszty zarządu	(26 365)	(2,0)	(29 037)	(2,3)	(28 358)	(2,5)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	3 572	0,3	2 097	0,2	(568)	-
Wynik na działalności finansowej	(2 986)	(0,2)	(1 709)	(0,1)	(2 748)	(0,2)
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>(1 503)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>22 345</b>	<b>1,8</b>	<b>19 413</b>	<b>1,7</b>
Podatek dochodowy	(572)	-	5 096	0,4	6 360	0,6
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>(931)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>17 249</b>	<b>1,4</b>	<b>13 053</b>	<b>1,1</b>

## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność sprzedaży brutto	8,5%	11,3%	12,2%
Rentowność sprzedaży netto	-	1,4%	1,1%
Rentowność majątku	-	3,8%	3,2%
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności I	1,5	1,5	1,6
Wskaźnik płynności II	1,2	1,1	1,1
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
Szybkość spłaty należności w dniach	37	37	39
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	34	28	29
Wskaźnik zadłużenia	67,0%	60,5%	60,5%
<b>Efektywność akcji</b>			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	55,8	56,9	52,3
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	-	5,5	4,2

## 3. Komentarz

W badanym okresie Spółka Indykpol S.A. wygenerowała stratę netto w kwocie (931) tys. zł. Wynik netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku ukształtowały następujące wielkości:

- zysk brutto na sprzedaży w kwocie 113 151 tys. zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 3 572 tys. zł,
- strata na działalności finansowej w wysokości (2 986) tys. zł,
- podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 572 tys. zł.

Główne tendencje i zmiany:

- W badanym okresie Spółka osiągnęła 1 336 922 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, tj. o 6,4% więcej w porównaniu do roku poprzedniego.
- Koszt własny sprzedaży w roku badanym wyniósł 1 223 770 tys. zł, tj. o 9,8% więcej niż w roku porównywalnym.
- W badanym okresie koszty sprzedaży i koszty zarządu uległy zmniejszeniu w stosunku do roku 2015. Koszty sprzedaży osiągnęły wartość 88 876 tys. zł, natomiast koszty zarządu 26 365 tys. zł. Były to zmniejszenia odpowiednio o 2,2% i 9,2% w porównaniu do ubiegłego roku.

- Suma bilansowa w Spółce Indykpol S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku zwiększyła się w stosunku do jej wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku o 77 874 tys. zł, tj. o 17,3%.
- Po stronie aktywów na zwiększenie sumy bilansowej wpłynął wzrost o 28,1% wartości aktywów trwałych.
- Aktywa trwałe stanowią 56,2% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 51,5% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.
- Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki była w badanym okresie finansowana w 33,0% kapitałem własnym i w 67,0% kapitałem obcym, co stanowi spadek udziału kapitału własnego i wzrost udziału kapitału obcego o 6,5 punktu procentowego w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.
- W badanym roku wskaźniki rentowności sprzedaży brutto, rentowności sprzedaży netto i rentowności majątku zmniejszyły się w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wyniósł 8,5% w porównaniu do 11,3% za rok 2015. Wskaźniki rentowności sprzedaży netto oraz rentowności majątku za 2016 rok były ujemne, przez co odstąpiono od ich interpretacji. Wartości dwóch ostatnich wskaźników na koniec 2015 roku kształtowały się na poziomie odpowiednio 1,4% oraz 3,8%.
- Wskaźnik płynności I pozostał na tym samym poziomie w stosunku do stanu na koniec 2015 roku i wyniósł 1,5. Zawiera się on w przedziale optymalnych wartości 1,2 - 2,0.
- Wskaźnik płynności II wzrósł z poziomu 1,1, który zanotowano na koniec 2015 roku i w 2016 roku wyniósł 1,2.
- Wskaźnik rotacji należności według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 37 dni i pozostał na niezmiennym poziomie w stosunku do roku ubiegłego.
- Wskaźnik rotacji zobowiązań zwiększył się o 6 dni w porównaniu z poziomem z analogicznego okresu roku ubiegłego i na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 34 dni.
- Wartość księgową na jedną akcję zmniejszyła się w stosunku do roku ubiegłego o 1,1 zł do poziomu 55,8 zł na koniec 2016 roku.
- Wynik finansowy netto na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2016 roku był ujemny, przez co odstąpiono od jego interpretacji. Na koniec 2015 roku wynik finansowy netto na jedną akcję wynosił 5,5 zł.

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 BAAN IV, wersja C4.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego 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.

Zobowiązania warunkowe

Jak wskazano w nocie 36.4 informacji dodatkowej badanego przez nas jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka wskazała na istnienie niepewności związanej z rozliczeniami podatkowymi i innymi regulacjami, które mogą podlegać w przyszłości kontroli ze strony organów administracyjnych. W przypadku odmiennej niż przyjęta przez Spółkę interpretacji przepisów w przyszłości może nastąpić zmiana oceny prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

W opinii Zarządu Spółki podatkowa koncepcja znaków towarowych, obciążanie kosztami za ich dzierżawę oraz odpisy umorzeniowe nie powodują konieczności rozpoznania dodatkowych zobowiązań lub rezerw z tego tytułu.

#### **3. Informacje dodatkowe**

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

#### **4. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie to uwzględnia również przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 roku POZ. 860).

#### **5. Oświadczenie kierownictwa jednostki**

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Poznań, 28 kwietnia 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:**

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

**Michał Włodarczyk**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 12436

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