



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok

### Elemental Holding S.A.

## 1 Informacje o Spółce

Elemental Holding S.A. (Spółka) została utworzona Aktem Notarialnym w dniu 14 grudnia 2010 roku Rep. A nr 13607/2010 w wyniku przekształcenia Spółki Synergis Metalrecycling Sp. z o.o. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Grodzisku Mazowieckim, ul. Traugutta 42a.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- działalność firm centralnych i holdingów oraz działalność holdingów finansowych,
- działalność rachunkowo księgową,
- doradztwo podatkowe.

Spółka została wpisana w dniu 13 stycznia 2011 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000375737.

Spółka posiada numer NIP 5291756419 oraz symbol REGON 141534442.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 170 466 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 316 723 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 25 informacji dodatkowych na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Altus TFI S.A.	33 617 901	33 617 901	33 617 901	19,72%
Ibah Holdings Limited	16 196 257	16 196 257	16 196 257	9,5%
EVF Investments S.a.r.l.	15 714 712	15 714 712	15 714 712	9,22%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	22 027 597	22 027 597	22 027 597	12,92%
TFI Aviva Investors Poland S.A.	10 717 311	10 717 311	10 717 311	6,29%
Pozostali	71 192 287	71 192 287	71 192 287	42,35%
<b>Razem</b>	<b>170 466 065</b>	<b>170 466 065</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Reventon FIZ	45 128 721	45 128 721	45 128 721	26,47%
Ibah Holdings Limited	22 196 257	22 196 257	22 196 257	13,02%
EVF Investments S.a.r.l.	15 714 712	15 714 712	15 714 712	9,22%
OFE National Nederlanden (ING OFE)	15 400 000	15 400 000	15 400 000	9,03%
Norges Bank	8 613 378	8 613 378	8 613 378	5,05%
Pozostali	63 412 997	63 412 997	63 412 997	37,20%
<b>Razem</b>	<b>170 466 065</b>	<b>170 466 065</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie C.X oraz w nocie 44 informacji dodatkowych do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 marca 2017 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Paweł Jarski - Prezes Zarządu,
- Anna Kostro - Członek Zarządu,
- Marta Rutkowska - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 marca 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki zmienił się. Dnia 31 sierpnia 2016 roku Pan Jarosław Michalik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Dnia 28 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na Członka Zarządu Panią Annę Kostro. Dnia 19 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na Członka Zarządu Panią Martę Rutkowską.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 marca 2017 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Agata Jarska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Tomasz Malinowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Szymański - Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Piosik - Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Napiórkowski - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 marca 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Rady Nadzorczej Spółki zmienił się:

- dnia 22 stycznia 2016 roku Pan Rafała Bator złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- dnia 21 czerwca 2016 roku Pani Sylwia Błaszczak złożyła oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- dnia 22 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Panią Zuzannę Benincasę,
- dnia 26 lipca 2016 roku Pan Paweł Błaszczak złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- dnia 30 września 2016 roku Pan Aleksander Baryś złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- dnia 10 października 2016 roku Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 12 ust. 4 Statutu Spółki wybrała na Członka Rady Nadzorczej Pana Marka Piosika. Wybór ten został zatwierdzony uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 grudnia 2016 roku,
- dnia 21 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odwołało z funkcji Członka Zarządu Panią Zuzannę Benincasę oraz powołano nowego członka Pana Wojciecha Napiórkowskiego.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Bogusław Laskowski, nr ewidencyjny 6115. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wyraził opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2016 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za 2015 rok w kwocie 1 798 tysięcy złotych zostanie pokryta z zysków w latach przyszłych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 7 lipca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidentcie**

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 4055 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 5 kwietnia 2016 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 13 maja 2016 roku z Zarządem Spółki.

## **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki 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.

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

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 27 lutego do 30 marca 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od 27 lutego do 17 marca 2017 roku.

## **5 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. z późniejszymi zmianami).

## **6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 30 marca 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## 7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Optima w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości), w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2015 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2016 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

## 8 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>277 837</b>	<b>265 293</b>	<b>215 082</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 760	2 062	2 060
Wartości niematerialne	14	-	3
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	254 973	242 351	197 057
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20 237	20 113	15 784
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	853	767	178
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>96 639</b>	<b>106 812</b>	<b>93 193</b>
Zapasy	8	8	8
Należności z tytułu dostaw i usług	82	33	666
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe należności	4 319	1 859	939
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21 711	18 415	3 655
Pozostałe aktywa	29	71	620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 490	86 426	87 305
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>373 476</b>	<b>372 105</b>	<b>308 275</b>

<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>316 723</b>	<b>320 741</b>	<b>257 090</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>	<b>24 802</b>	<b>50 780</b>	<b>50 463</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	24 275	50 625	50 252
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	526	155	211
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31 951</b>	<b>584</b>	<b>722</b>
Pożyczki i kredyty	5 004	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 486	87	59
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	235	328	561
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	37	-
Pozostałe zobowiązania	135	89	55
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	35	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	56	42	47
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>373 476</b>	<b>372 105</b>	<b>308 275</b>

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2015 i 2014 nie były badane przez Grant Thornton Polska.

## 9 Rachunek zysków i strat

<b>(w tys. zł)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	399	144	684
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	5 264	4 918	3 469
Pozostałe przychody operacyjne	16	26	1
Pozostałe koszty operacyjne	1	13	39
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(4 850)</b>	<b>(4 761)</b>	<b>(2 823)</b>
Przychody finansowe	4 231	4 208	4 176
Koszty finansowe	3 042	2 358	935
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(3 661)</b>	<b>(2 910)</b>	<b>418</b>
Podatek dochodowy	284	(608)	45
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(3 945)</b>	<b>(2 303)</b>	<b>373</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(3 945)</b>	<b>(2 303)</b>	<b>373</b>

Sprawozdania finansowe Spółki za rok lata 2015 i 2014 nie były badane przez Grant Thornton Polska.

## 10 Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2016	2015	2014
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(3 945)</b>	<b>(2 303)</b>	<b>373</b>
<b>POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE</b>			
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku</b>			
Przeszacowanie środków trwałych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku			
<b>Pozycje przenoszone do wyniku</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku			
<b>Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu</b>			
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(3 945)</b>	<b>(2 303)</b>	<b>373</b>

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2015 i 2014 nie były badane przez Grant Thornton Polska.

## 11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

## 12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2014, 2015 i 2016, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016	2015**	2014**
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		399	144	684
wynik finansowy netto (tys. zł)		(3 945)	(2 303)	373
kapitały własne (tys. zł)		316 723	320 741	257 090
suma aktywów (tys. zł)		373 476	372 105	308 275



Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016	2015**	2014**
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-1,1%	-0,6%	0,1%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-1,1%	-0,7%	0,1%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	3	183	129
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	2	148	121
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	75	84	355
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej – amortyzacja – koszty pracy)	35	37	87
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	91,4%	99,8%	99,9%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	15,2%	13,8%	16,6%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,6	-0,9	0,0
od grudnia do grudnia (%)		0,8	-0,5	-1,0

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\* wskaźniki dotyczące lat 2015 i 2014 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora

### 13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie C.II informacji dodatkowych do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### 14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostały

sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

## **15 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

## **16 Przestrzeganie przepisów prawa**

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, 30 marca 2017 roku