

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**SKARBIEC Holding S.A.**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY**  
**DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest SKARBIEC Holding S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 26 lutego 2008 roku jako spółka FINANZA Sp. z o.o. (od dnia 23 kwietnia 2012 roku jako Skarbiec Holding sp. z o.o.) i przekształcona Aktem Notarialnym z dnia 11 lutego 2014 roku w Skarbiec Holding S.A.. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz.Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz.Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

W dniu 27 marca 2008 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000503222.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 7010131150 nadany w dniu 16 lipca 2008 roku oraz symbol REGON: 141318276 nadany w dniu 26 lutego 2008 roku.

Jednostka dominująca należy do grupy kapitałowej Polish Enterprise Fund V, L.P. z siedzibą w Wilmington, County of New Castle, 1209 Orange Street, USA.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- działalność związana z zarządzaniem holdingami;
- usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych;
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane.

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

- tworzenie funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, odpłatne zarządzanie utworzonymi funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich w sposób określony w Statutach funduszy;
- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie;
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 5.457 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 89.343 tysiące złotych.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC Holding S.A.  
 Raport z badania sprawozdania finansowego  
 za rok zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku  
 (w tysiącach złotych)

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w złotych)	Udział w kapitale podstawowym
SKARBIEC Holding Limited	5.091.700	5.091.700	4.073.360	74,64%
NN Otwarty Fundusz Emerytalny	341.084	341.084	272.867	5,00%
Pozostali akcjonariusze	1.388.893	1.388.893	1.111.115	20,36%
Razem	<u>6.821.677</u>	<u>6.821.677</u>	<u>5.457.342</u>	<u>100,00%</u>

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 26 sierpnia 2016 roku wchodził:

Marek Rybiec	- Prezes Zarządu
Bartosz Józefiak	- Członek Zarządu
Piotr Kuba	- Członek Zarządu
Łukasz Kędzior	- Członek Zarządu

W dniu 17 czerwca 2016 roku Pan Piotr Kuba złożył rezygnację z pełnienia przez niego funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 31 sierpnia 2016 roku.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 27 czerwca 2016 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Tomasza Stadnika na stanowisko Członka Zarządu Spółki z dniem 1 września 2016 roku.

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

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej SKARBIEC Holding S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Skarbiec TFI S.A.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 roku

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 2 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 30 czerwca 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 22 stycznia 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej 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 (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 30 listopada 2015 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 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 26 sierpnia 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej oraz dla Walnego Zgromadzenia SKARBIEC Holding S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej SKARBIEC Holding S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest SKARBIEC Holding S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, za rok zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 30 czerwca 2016 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. 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 (Dz.U. 2014.133, z późn. zm.)”

Badanie wstępne skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 13 czerwca 2016 roku do 24 czerwca 2016 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od 15 czerwca 2016 roku do 16 czerwca 2016 roku oraz od 20 czerwca 2016 roku do 24 czerwca 2016 roku w siedzibie ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, gdzie od 26 stycznia 2016 roku prowadzone są księgi rachunkowe jednostki dominującej. Badanie końcowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 15 lipca 2016 roku do 26 sierpnia 2016 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od 18 lipca 2016 roku

do 12 sierpnia 2016 roku oraz od 21 lipca 2016 roku do 28 lipca 2016 roku w siedzibie ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

### 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 on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 26 sierpnia 2016 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji 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 nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

### 3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 18 miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku zostało zbadane przez Wojciecha Soleńca, kluczowego biegłego rewidenta nr 11016, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 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 okres 18 miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 18 miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 24 września 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 18 miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 15 października 2015 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 2013 – 2016, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za okres 18 miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku oraz za rok zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

	2016	2015*	2013
<b>suma bilansowa</b>	97.900	109.625	104.882
<b>kapitał własny</b>	89.343	97.658	93.806
<b>wynik finansowy netto</b>	12.991	32.291	28.923
<b>rentowność majątku (%)</b>	13,3%	29,5%	27,6%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
<b>rentowność kapitału własnego (%)</b>	13,3%	34,4%	41,4%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
<b>rentowność netto sprzedaży (%)</b>	17,2%	22,5%	28,5%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
<b>płynność – wskaźnik płynności I</b>	4,2	4,2	4,6
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
<b>płynność – wskaźnik płynności III</b>	2,0	2,8	2,5
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
<b>szybkość obrotu należności</b>	38,4	36,8	35,3
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}^{**}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
<b>okres spłaty zobowiązań</b>	28,0	32,2	26,3
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}^{**}}{\text{koszty operacyjne}}$			

	2016	2015*	2013
<b>trwałość struktury finansowania (%)</b>	91,7%	89,6%	89,9%
$\frac{\text{(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe)} \times 100\%}{\text{kapitał własny i zobowiązania razem}}$			
<b>obciążenie majątku zobowiązaniami (%)</b>	8,7%	10,9%	10,6%
$\frac{\text{(kapitał własny i zobowiązania razem - kapitał własny)} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
<b>wskaźnik inflacji:</b>			
średnioroczny	-0,8%	-0,8%	0,9%

\* Przy analizie wskaźników należy uwzględnić, iż dane za rok 2015 obejmują okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku. Wskaźniki nie zostały uroczone.

\*\* dla okresu od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku zastosowano 548 dni

#### 4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik płynności I na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniósł 4,2 w porównaniu z 4,6 na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- wskaźnik płynności III na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniósł 2,0 w porównaniu z 2,8 na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 2,5 na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniósł 91,7% w porównaniu z 89,6% na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 89,9% na dzień 31 grudnia 2013;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniósł 8,7% w porównaniu z 10,9% na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 10,6% na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Ze względu na różnice w długości okresów sprawozdawczych w latach 2013 - 2016 nie dokonywaliśmy analizy trendów wszystkich wskaźników finansowych zaprezentowanych powyżej. Dane za poszczególne okresy sprawozdawcze prezentowane w niniejszych sprawozdaniach nie są porównywalne.

#### 4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 30 czerwca 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 5 informacji dodatkowej w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.



## **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 zobowiązań oraz kapitałów własnych**

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w notach objaśniających informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

### **3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

Dane wykazane w zbadanym 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 oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w notce 21 informacji dodatkowej w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące**

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiły 0 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notce 27 informacji dodatkowej w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **3.3 Rok obrotowy**

Dane finansowe, będące podstawą sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 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**

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

#### **6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy**

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

#### **7. Ślusność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE**

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

#### **8. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### **9. Sprawozdanie z działalności Grupy**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. 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 (Dz.U. 2014.133 z późn. zm.).

#### 10. Wskaźniki istotności

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane z Grupą. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i jakościowych.

#### 11. Zgodność z prawem


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

#### 12. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnych specjalistów w zakresie wycenienia rezerwy na świadczenia emerytalne oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy.

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

Kluczowy Biegły Rewident



---

Arkadiusz Krasowski  
Biegły Rewident  
Nr 10018

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 roku