



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2015 roku do 30 września 2016

### Grupa Kapitałowa Suwary S.A.

## 1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Suwary S.A. (Spółka Dominująca). Spółka Dominująca została utworzona 29 czerwca 1995 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Pabianicach, ul. Piotra Skargi 45/47.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- produkcja ostrzegawczych znaków odblaskowych,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Przedmiotem działalności spółek zależnych są następujące rodzaje działalności:

- produkcja kartuszy,
- usługi w zakresie zarządzania własnością intelektualną oraz badaniami i rozwojem.

Spółka Dominująca została wpisana 19 marca 2004 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000200472.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 731-10-07-350 oraz symbol REGON 471121807.

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 30 września 2016 roku, wynosił 9 230 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 56 032 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 32 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Walter T.Kuskowski *	3 039 777	3 039 777	6 080	65,86%
Porozumienie**	998 516	998 516	1 997	21,64%
Inni akcjonariusze	576 777	576 777	1 153	12,50%
<b>Razem</b>	<b>4 615 070</b>	<b>4 615 070</b>	<b>9 230</b>	<b>100%</b>

\* poprzez podmioty zależne Wentworth Tech Sp. z o.o., Amhil Europa Sp. z o.o. i Savtec Sp. z o.o.

\*\*Maria Rascheva i Sungai PE Holdings Ltd.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 31 stycznia 2017 roku w okresie od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

Akcjonariusz	stan na: 30.09.2016 ilość	stan na: 30.09.2016 %	stan na: 30.09.2015 ilość	stan na: 30.09.2015 %
Walter T.Kuskowski *	3 039 777	65,86%	2 830 785	61,34%
Porozumienie**	998 516	21,64%	967 816	20,97%
Inni akcjonariusze	576 777	12,50%	816 469	17,69%
<b>Razem</b>	<b>4 615 070</b>	<b>100%</b>	<b>4 615 070</b>	<b>100%</b>

\* poprzez podmioty zależne Wentworth Tech Sp. z o.o., Amhil Europa Sp. z o.o. i Savtec Sp. z o.o.

\*\*Maria Rascheva i Sungai PE Holdings Ltd.

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej Wentworth Tech Inc. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 27 informacji objaśniających do zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 2016 roku.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na 31 stycznia 2016 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Walter Tymon Kuskowski - Prezes Zarządu,
- Piotr Stachowicz - Członek Zarządu.

W okresie od 1 października 2015 roku do 31 stycznia 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki Dominującej zmienił się następująco:

- 10 grudnia 2015 roku, podczas posiedzenia Rady Nadzorczej, Członek Zarządu Pan Adam Laskowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji.
- 10 grudnia 2015 roku, podczas posiedzenia Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Emitenta Pana Piotra Stachowicza.

## 2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 30 września 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Suwary Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Kartpol Group Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	do dnia wydania niniejszego raportu opinia nie została wydana	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. s.k.	30 września 2016 roku
Suwary Tech Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	do dnia wydania niniejszego raportu opinia nie została wydana	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. s.k.	30 września 2016 roku
Suwary Development Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	30 września 2016 roku

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją

### **3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej 22 marca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 7 kwietnia 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

### **4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Elżbieta Grześkowiak nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana 16 maja 2016 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 września 2016 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej 18 maja 2016 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

### **5 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 30 września 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej 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 Grupy Kapitałowej, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 września 2016 roku przeprowadziliśmy od 16 stycznia 2017 roku do 31 stycznia 2017 roku.

## **6 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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. 1000).

## **7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 31 stycznia 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie

sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

## 8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>111 733</b>	<b>71 756</b>	<b>72 208</b>
Wartość firmy	37 716	8 780	8 780
Wartości niematerialne	40	172	181
Rzeczowe aktywa trwałe	72 526	60 945	60 562
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	62	28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 451	1 797	2 657
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>52 974</b>	<b>39 816</b>	<b>43 198</b>
Zapasy	17 961	11 957	13 454
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 911	26 425	24 929
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	99	294	123
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	633	518	415
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 371	622	4 277
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>164 707</b>	<b>111 572</b>	<b>115 406</b>

PASYWA (w tys. zł)	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>56 032</b>	<b>56 010</b>	<b>56 508</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	56 032	56 010	56 508
Udziały niedające kontroli	-	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>	<b>66 322</b>	<b>16 057</b>	<b>21 127</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	55 820	9 422	13 810
Leasing finansowy	2 916	602	44
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 500	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 252	2 441	2 417
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	200	203	216
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 634	3 389	4 640
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>42 353</b>	<b>39 505</b>	<b>37 771</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 861	23 032	17 660
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	139	-	80
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15 780	13 019	16 706
Leasing finansowy	2 083	303	124
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 201	1 601	1 276
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 315	299	572
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	974	1 251	1 353
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>164 707</b>	<b>111 572</b>	<b>115 406</b>

## 9 Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

(w tys. zł)	1.10.2015- 30.09.2016	1.10.2014- 30.09.2015	1.10.2013- 30.09.2014
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	154 857	104 606	95 262
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	147 531	103 016	90 033
Pozostałe przychody operacyjne	1 403	1 624	1 885
Pozostałe koszty operacyjne	3 007	1 297	545
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 723</b>	<b>1 917</b>	<b>6 569</b>
Przychody finansowe	145	117	19
Koszty finansowe	4 077	1 491	1 417
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 791</b>	<b>543</b>	<b>5 171</b>
Podatek dochodowy	1 769	1 041	1 433
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>22</b>	<b>(498)</b>	<b>3 738</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>22</b>	<b>(498)</b>	<b>3 738</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	22	(498)	3 738
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-	-	-

**10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	1.10.2015- 30.09.2019	1.10.2014- 30.09.2015	1.10.2013- 30.09.2014
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>22</b>	<b>(498)</b>	<b>3 738</b>
<b>POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE</b>	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>22</b>	<b>(498)</b>	<b>3 738</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>	<b>22</b>	<b>(498)</b>	<b>3 738</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	22	(498)	3 738
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-	-	-

**11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe**

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za okres od 1 października 2013 do 30 września 2014, od 1 października 2014 do 30 czerwca 2015 oraz od 1 października 2015 do 30 września 2016 charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 30 września 2016 roku i 30 września 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		1.10.2015- 30.09.2016	1.10.2014- 30.09.2015	1.10.2013- 30.09.2014
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		154 857	104 606	95 262
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		22	(498)	3 738
kapitały własne ** (tys. zł)		56 032	56 010	56 508
suma aktywów (tys. zł)		164 707	111 572	115 406
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	0,01%	-0,45%	3,24%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	0,04%	-0,88%	6,97%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	4,73%	1,52%	19,46%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,25	1,1	1,1
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,06	0,02	0,11
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	75	87	96
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	55	84	84



Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		1.10.2015-30.09.2016	1.10.2014-30.09.2015	1.10.2013-30.09.2014
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	50	48	64
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	74,3%	64,59%	51,25%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	66,0%	49,80%	51,04%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,6	-1,0	0,3
Od września do września (%)		-0,5	-0,8	-0,3

## 12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie dotyczącym podstaw sporządzenia oraz zasad rachunkowości informacji dodatkowych do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 30 września 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 września 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Grupa Kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 30 września 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## 13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 30 września 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku.

## 14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie dotyczącym podstaw sporządzenia oraz zasad rachunkowości informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 30 września 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

## **15 Wartość firmy z konsolidacji i zysk z okazyjnego nabycia**

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku ujawniono w nocie 5 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **16 Kapitał własny**

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 30 września 2016 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 16 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **17 Wyłączenia konsolidacyjne**

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **18 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej**

W roku obrotowym zakończonym 30 września 2016 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

## **19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

## **20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej**

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 30 września 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **21      Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej**

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 30 września 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **22      Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 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.

## **23      Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 września 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, Spółka Dominująca 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport zawiera 12 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, dnia 31 stycznia 2017 roku.