

**Sprawozdanie biegłego rewidenta
obejmujące
Opinię niezależnego biegłego rewidenta
i Raport z badania sprawozdania
finansowego za okres
01.01.2016 - 31.12.2016**

GEKOPLAST S.A.

SPIS TREŚCI

<u>I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA</u>	<u>3</u>
<u>II. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</u>	<u>7</u>
<u>II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA</u>	<u>7</u>
II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	7
II.1.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	8
II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..	8
II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	9
II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	9
II.1.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	10
<u>II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</u>	<u>11</u>
II.2.1. BILANS.....	11
II.2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	12
II.2.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	12
II.2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	13
II.2.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	14
II.2.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	15
<u>II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</u>	<u>15</u>
II.3.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	15
II.3.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
II.3.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	17
II.3.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	18
<u>II.4. UWAGI KOŃCOWE.....</u>	<u>19</u>
II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	19
II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	19

I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu GEKOPLAST S.A.

Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **GEKOPLAST S.A.**, (dalej: Spółka lub Jednostka) z siedzibą w Krupskim Młynie przy ulicy Krasickiego 13 (kod pocztowy: 42-693, Krupski Młyn), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownictwa

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 r., poz. 300, z późn. zm.) 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 sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z :

- postanowieniami rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowymi standardami rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB. 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 polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez jednostkę sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji sprawozdań finansowych.

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

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 r., poz. 300, z późn. zm.) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, statutem.

Objaśnienie uzupełniające

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował o planowanej kontynuacji rozmów z bankami w sprawie przedłużenia terminu spłaty kredytów wymagalnych w 2017 roku w wysokości 16 142 tys. zł. Przedstawił także działania podejmowane w celu zapobieżenia zagrożeniu utraty dalszego finansowania. Zarząd Spółki jest przekonany o pomyślnym zakończeniu rozmów z bankami i tym samym zapewnieniu dalszego finansowania, zwracamy jednak uwagę, że pewności takiej nie ma.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

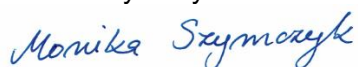
Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości oraz w przepisach 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. 2014 r. poz. 133 z późn. zm.), zwanym dalej „rozporządzeniem Ministra Finansów”.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym oraz czy uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów. 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 oraz rozporządzenia Ministra Finansów 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.

Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje zgodnie z zakresem określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy (Dz.U. 2016, poz. 1639). Ponadto określone informacje wskazane w tych przepisach lub regulaminach są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Monika Szymczyk

Handwritten signature of Monika Szymczyk in blue ink.

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 11662

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2017 roku

Aleksandra Motławska

Handwritten signature of Aleksandra Motławska in blue ink.

Członek Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

II. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA

II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	GEKOPLAST Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Krasickiego 13
Miejscowość:	Krupski Młyn
Kod pocztowy:	42-693
Poczta:	Krupski Młyn
Telefon:	+48328885601
Faks:	+48328885602
Poczta elektroniczna:	gekoplast@gekoplast.pl
Adres www:	www.gekoplast.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	26.05.2010
Numer wpisu do rejestru:	0000357223
Regon:	241605699
NIP:	6452506445
Przedmiot działalności wg PKD	22.21.Z – Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	5 953 774 zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	27 421 842 zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

II.1.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

II.1.1.1.1. 22.21.Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych.

II.1.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

II.1.1.2.1. 22.21.Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych.

II.1.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.3.1. Fundusze zarządzane przez TFI Capital Partners S.A. – 76,28% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.3.2. Pozostali akcjonariusze – 23,72% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

II.1.1.4. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

II.1.1.4.1. W dniu 30 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 6/04/2016 ustaliła listę uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A dotyczącą części III programu motywacyjnego. Następstwem tego w dniu 27 czerwca 2016 roku posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych uprawnionych do objęcia Akcji Serii E złożyli oświadczenia o objęciu 111 222 Akcji Serii E, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Gekoplast S.A. o kwotę do 800 000 zł, dokonanego uchwałą nr 4/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 2 grudnia 2014 roku. Także w dniu 1 lipca 2016 r. dokonano wydania akcji serii E wszystkim osobom, które złożyły oświadczenia o objęciu akcji. Z chwilą wydania akcji serii E nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 111 222 zł - z kwoty 5 842 552 zł do kwoty 5 953 774 zł. Zarząd - zgodnie z art. 452 k.s.h. - zgłosił do sądu rejestrowego wykaz objętych Akcji Serii E celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego. Wpis kapitału zakładowego w związku z tym podwyższeniem został dokonany dnia 30 listopada 2016 roku.

II.1.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.5.1. Piotr Paweł Górski – Prezes Zarządu;

II.1.1.5.2. Joanna Teodora Siempińska – Wiceprezes Zarządu;

II.1.1.5.3. Krzysztof Stanisław Kaczmarczyk – Wiceprezes Zarządu.

II.1.1.6. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

II.1.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

II.1.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Monika Zabzdyr, biegły rewident nr 11662, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

II.1.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5/06/2016 z dnia 3 czerwca 2016 roku.

II.1.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 6/06/2016 z dnia 3 czerwca 2016 roku, przeznaczając zysk za rok 2015 na:

- dywidendy dla akcjonariuszy	2 976 887,00 złotych
- kapitał zapasowy	2 561 817,51 złotych

II.1.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 czerwca 2016 roku.

II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

II.1.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521,

Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Monika Szymczyk (dawniej: Zabzdyr) nr ewidencyjny 11662.

II.1.3.2. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp.k. (dawniej: HLB M2 Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 2/12/2016 Rady Nadzorczej z dnia 8 grudnia 2016 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 045/K/2016/SK zawartej w dniu 8 grudnia 2016 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.

II.1.3.3. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi 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 (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

II.1.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 31 grudnia 2016 roku do 26 kwietnia 2017 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 8 marca 2017 roku do 26 kwietnia 2017 roku.

II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

II.1.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

II.1.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1047), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

II.1.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

II.1.5.1. Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Zgodnie z ustawą o rachunkowości do opinii załączamy również niniejszy raport.

II.1.5.2. Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi 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.

II.1.5.3. 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.

II.1.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać

istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

II.1.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2016 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

II.1.5.6. Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez jednostkę sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji sprawozdań finansowych.

II.1.5.7. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

II.1.5.8. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

II.1.5.9. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

II.1.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

II.1.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowych informacji i objaśnień, prezentujących wartości zgodne z przytoczonymi w części analitycznej niniejszego raportu.

II.1.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.2.1. BILANS

Aktywa	31.12.2016		31.12.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	55 814,3	70,4%	47 058,7	71,3%	18,6%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	54 934,0	69,3%	46 205,8	70,1%	18,9%
2. Należności długoterminowe	222,0	0,3%	0,0	0,0%	0,0%
3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	658,3	0,8%	852,8	1,3%	-22,8%
B. AKTYWA OBROTOWE	23 472,8	29,6%	18 898,2	28,7%	24,2%
1. Zapasy	9 962,3	12,6%	7 712,5	11,7%	29,2%
2. Należności krótkoterminowe	12 915,6	16,3%	9 823,3	14,9%	31,5%
3. Inwestycje krótkoterminowe	61,2	0,1%	845,4	1,3%	-92,8%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	533,7	0,7%	516,9	0,8%	3,2%
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Aktywa razem:	79 287,2	100,0%	65 956,8	100,0%	20,2%

Pasywa	31.12.2016		31.12.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	27 421,8	34,6%	24 250,4	36,8%	13,1%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 953,8	7,5%	5 842,6	8,9%	1,9%
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	14 905,5	18,8%	12 647,4	19,2%	17,9%
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	525,5	0,7%	182,1	0,3%	188,5%
4. Zysk (strata) netto	6 037,1	7,6%	5 578,3	8,5%	8,2%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	51 865,3	65,4%	41 706,4	63,2%	24,4%
1. Rezerwy na zobowiązania	4 100,7	5,2%	4 867,5	7,4%	-15,8%
2. Zobowiązania długoterminowe	8 796,7	11,1%	5 998,7	9,1%	46,6%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	35 294,9	44,5%	25 550,6	38,7%	38,1%
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 673,1	4,6%	5 289,5	8,0%	-30,6%
Pasywa razem:	79 287,2	100,0%	65 956,8	100,0%	20,2%

II.2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	90 573,6	100,0%	83 981,4	100,0%	7,8%
2. Koszty działalności operacyjnej	83 934,1	92,7%	77 658,9	92,5%	8,1%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	6 639,5	7,3%	6 322,5	7,5%	5,0%
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 636,0	1,8%	1 822,2	2,2%	-10,2%
5. Pozostałe koszty operacyjne	395,7	0,4%	873,0	1,0%	-54,7%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 879,8	8,7%	7 271,6	8,7%	8,4%
7. Przychody finansowe	13,8	0,0%	157,5	0,2%	-91,3%
8. Koszty finansowe	893,4	1,0%	579,2	0,7%	54,2%
- w tym odsetki	655,7	0,7%	579,2	0,7%	13,2%
9. Zysk (strata) brutto	7 000,2	7,7%	6 849,8	8,2%	2,2%
10. Podatek dochodowy	963,1	1,1%	1 271,5	1,5%	-24,3%
11. Zysk / Strata netto	6 037,1	6,7%	5 578,3	6,6%	8,2%

II.2.3. RACHUNEK PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	6 037,1	100,0%	5 578,3	100,0%	8,2%
2. Korekty razem	135,4	2,2%	-1 484,7	-26,6%	-109,1%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	6 172,5	102,2%	4 093,6	73,4%	50,8%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	213,0	3,5%	2 012,2	36,1%	-89,4%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-13 523,4	-224,0%	-6 537,6	-117,2%	106,9%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-13 310,4	-220,5%	-4 525,5	-81,1%	194,1%
7. Wpływy z działalności finansowej	20 092,7	332,8%	12 090,4	216,7%	66,2%
8. Wydatki na działalności finansowej	-13 739,0	-227,6%	-11 045,6	-198,0%	24,4%
9. Przepływy z działalności finansowej	6 353,7	105,2%	1 044,9	18,7%	508,1%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-784,2	-13,0%	613,0	11,0%	-227,9%

II.2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.2.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	7,3%	7,5%	5,6%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	7,7%	8,2%	6,4%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	6,7%	6,6%	5,4%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	8,3%	8,8%	7,3%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	26,5%	28,1%	25,1%

II.2.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Płynność bieżąca	$(\text{Zapasy} + \text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	1,4-2,0	0,65	0,72	0,60
Płynność szybka	$(\text{Należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	0,8-1,0	0,37	0,42	0,41
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	$(\text{Należności z tytułu dostaw i usług}) / (\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług})$	>1,0	0,80	0,77	0,67
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	-15 495,1	-11 942,0	-16 710,4
Udział kapitału pracującego w aktywach	$(\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}) / \text{Suma bilansowa}$	max	-19,5%	-18,1%	-27,6%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	$(\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Przychody ze sprzedaży} + \text{podatek od towarów i usług należny})$	-	39,0	35,0	28,9
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	$(\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Koszty działalności operacyjnej} - \text{Amortyzacja} - \text{Koszty pracy} - \text{Podatki i opłaty} + \text{Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach})$	-	61,2	59,3	56,4

II.2.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,2	1,3	1,3
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	1,8	1,8	1,8
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	31,3	18,2	16,0
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Wartość sprzedanych produktów	min	10,9	10,6	6,3
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Wartość sprzedanych produktów	min	10,2	8,1	6,8
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	29,5	46,9	107,1
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	387,1	388,8	366,7

II.2.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Finansowanie kapitałem własnym	(Kapitał własny - należne wpłaty na kapitał podstawowy - udziały własne)/Pasywa ogółem	>30%	34,6%	36,8%	33,0%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	(Kapitał własny - należne wpłaty na kapitał podstawowy - udziały własne)/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	52,9%	58,1%	50,6%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	73,1%	74,8%	68,5%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	51,5%	53,4%	51,8%

II.2.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.2.5.1. Wartości wskaźników rentowności sprzedaży brutto uległy nieznacznemu obniżeniu z uwagi na wyższy wzrost przychodów ze sprzedaży aniżeli wzrost wyniku brutto.

II.2.5.2. W badanym okresie wartości wskaźników opisujących płynność Spółki ukształtowały się na poziomie niższym względem roku poprzedniego i wykazują wartości poniżej zalecanego minimum.

II.2.5.3. Wartość wskaźnika pokrycia zobowiązań kapitałem własnym uległa zmniejszeniu w badanym roku względem roku poprzedniego, w wyniku szybszego tempa wzrostu zobowiązań Spółki, aniżeli wzrostu wartości kapitału własnego. W analizowanym okresie trzech ostatnich lat kapitał długoterminowy nie pokrywa aktywów trwałych Spółki.

II.2.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.2.6.1. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował o planowanej kontynuacji rozmów z bankami w sprawie przedłużenia terminu spłaty kredytów wymagalnych w 2017 roku w wysokości 16 142 tys. zł. Przedstawił także działania podejmowane w celu zapobieżenia zagrożeniu utraty dalszego finansowania. Zarząd Spółki jest przekonany o pomyślnym zakończeniu rozmów z bankami i tym samym zapewnieniu dalszego finansowania, zwracamy jednak uwagę, że pewności takiej nie ma.

II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

II.3.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

II.3.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

II.3.1.1.1. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły

II.3.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

II.3.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2016 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

II.3.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego Symfonia Sage w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

II.3.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

II.3.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

II.3.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

II.3.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

II.3.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

II.3.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.3.2.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

II.3.2.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

II.3.2.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

II.3.2.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych).

II.3.2.2.3. Środki trwałe w budowie obejmują głównie nakłady na nieruchomości oraz maszyny i urządzenia. Nie stwierdziliśmy zaniechanych zadań inwestycyjnych.

II.3.2.2.4. Nie stwierdziliśmy występowania maszyn nieużywanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

II.3.2.3. Zapasy.

II.3.2.3.1. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

II.3.2.3.2. Spółka przeprowadziła inwentaryzację zapasów pod koniec października 2016 roku i nie poinformowała nas o tym uniemożliwiając nam obserwację spisu. Przeprowadziliśmy procedury zastępcze w ten sposób, że dokonaliśmy kontrolnego przeliczenia wybranej próby zapasów w dniu 31 grudnia 2016 roku. Spis ten nie wykazał istotnych różnic w stosunku do stanów magazynowych w ewidencji Spółki. Na tej podstawie uznaliśmy stany magazynowe za rzetelne i oparliśmy na nich potwierdzenie istnienia zapasów na dzień bilansowy.

II.3.2.3.3. Dla wszystkich składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu na okres zalegania.

II.3.2.4. Należności z tytułu dostaw i usług.

II.3.2.4.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 54% należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

II.3.2.4.2. Do dnia 10 marca 2017 roku otrzymano spłaty 55% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

II.3.2.4.3. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

II.3.2.4.4. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

II.3.2.5. Kapitał własny.

II.3.2.5.1. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 6/06/2016 z dnia 3 czerwca 2016 roku, przeznaczając zysk za rok 2015 na:

- dywidendy dla akcjonariuszy	2 976 887,00 złotych
- kapitał zapasowy	2 561 817,51 złotych

II.3.2.5.2. Ponadto na podstawie tej samej uchwały dokonano pokrycia straty z lat ubiegłych w ciężar kapitału zapasowego w kwocie 303 767,11 złotych.

II.3.2.5.3. W wyniku stwierdzonych w latach poprzednich nieprawidłowości w zakresie ustalenia ujemnej wartości firmy dokonano korekty błędu w ujęciu retrospektywnym ze skutkiem na kapitały własne Spółki (wynik lat ubiegłych) w wysokości 525 508,47 zł. Wpływ korekty na dane porównawcze poprzednio oblikowane został zaprezentowany we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego.

II.3.2.5.4. W badanym okresie Spółka zrealizowała wyemitowane warranty subskrypcyjne w ramach III etapu programu motywacyjnego.

II.3.2.6. Rezerwy na zobowiązania.

II.3.2.6.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych.. Ponadto rezerwę utworzono z tytułu przejściowych różnic dotyczących dodatnich różnic kursowych i odsetek naliczonych a nieotrzymanych.

II.3.2.6.2. Rezerwy na odprawy emerytalne zostały oszacowane metodą aktuarialną.

II.3.2.7. Zobowiązania finansowe.

II.3.2.7.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2016 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

II.3.2.7.2. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

II.3.2.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

II.3.2.8.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 56% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

II.3.2.8.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

II.3.2.9. Przychody i koszty.

II.3.2.9.1. Wyrzykowa weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

II.3.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

II.3.3.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 r., poz. 300, z późn. zm.) i zgodne ze stanem faktycznym.

II.3.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

II.3.4.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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. 2014 r. poz. 133 z późn. zm.). W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdzono w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

II.3.4.2. Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje wymagane określonymi przepisami prawa.

II.4. UWAGI KOŃCOWE

II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

I.1.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

II.4.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Monika Szymczyk



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 11662

Aleksandra Motławska



Członek Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2017 roku

Sprawozdanie zawiera 19 stron.