



Building a better
working world

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej spółki GRUPA KAPITAŁOWA
IMMOBILE S.A.**

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Grupy Kapitałowej GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A. („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A. („Spółka”) z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Fordońskiej 40, obejmującego skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego 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 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.,
- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie polega 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 Spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Grupy Kapitałowej przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Zgodnie z par. 5 Międzynarodowego Standardu Badania 320 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 lipca 2016 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2014 roku to jest przez okres czterech kolejnych lat.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania), w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyka. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Zagadnienia te zostały uwzględnione w kontekście naszego badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z powyższym nie wydajemy odrębnej opinii na ich temat.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania)	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	
<p>Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nieruchomości inwestycyjne, które zgodnie z przyjętą przez Grupę Kapitałową polityką rachunkowości są wyceniane w wartości godziwej, w tym nieruchomości inwestycyjne w trakcie budowy oraz aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w łącznej kwocie 118,7 milionów złotych.</p> <p>Sprawa została określona jako kluczowa dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na istotną wartość nieruchomości inwestycyjnych, które stanowią 26% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku, a także z uwagi na element profesjonalnego osądu związanego z ustaleniem szacunku wartości godziwej posiadanych aktywów. Ustalanie wartości godziwej wymaga uwzględnienia przez Zarząd jednostki dominującej szeregu założeń oraz dokonania szacunków odzwierciedlających specyfikę poszczególnych nieruchomości, takich jak m.in. prognozowane przyszłe przychody z czynszu, zastosowane stopy dyskontowe, oszacowany współczynnik strat z tytułu pustostanów czy ustalenia stopnia zaawansowania prowadzonej inwestycji. Ponadto, wyceny nieruchomości charakteryzują się istotną wrażliwością na zmiany przyjętych parametrów.</p>	<p>W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie do przyjętego przez spółki Grupy Kapitałowej procesu wycen nieruchomości, zaprojektowanych i wdrożonych kontroli wewnętrznych, jak również dokonaliśmy oceny przekazanej przez Zarząd jednostki dominującej dokumentacji potwierdzającej wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych Grupy Kapitałowej.</p> <p>Ponadto, w odniesieniu do wybranej próby nieruchomości inwestycyjnych, nasze procedury obejmowały m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • omówienie z Zarządem aktualnej sytuacji rynkowej, w odniesieniu do poszczególnych nieruchomości Grupy Kapitałowej, • ocenę przyjętej, w przedstawionych nam operatach szacunkowych, metody wyceny poszczególnych nieruchomości, • ocenę poprawności prezentacji poszczególnych nieruchomości w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, • ocenę przyjętych założeń, w tym porównania zastosowanych stóp dyskontowych do poziomów rynkowych, prognozowanych przyszłych przychodów z czynszu do obecnie obowiązujących umów, a cen transakcyjnych nieruchomości przyjętych do wycen metodą porównawczą do dostępnych danych rynkowych, • ocenę niezależności, kwalifikacji oraz kompetencji zatrudnionych przez Grupę Kapitałową rzeczoznawców majątkowych, • przeprowadzanie przeglądu analitycznego i ocenę zmian wartości godziwej w świetle bieżących warunków rynkowych, • ocenę wybranej próby operatów szacunkowych przez naszych wewnętrznych specjalistów w zakresie wycen i rynku nieruchomości, • ocenę kompletności i zgodności ujawnień z wymogami MSSF.

<p>Ujawnienia Grupy Kapitałowej dotyczące głównych założeń oraz metodologii przyjętych do wyceny poszczególnych nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, zmian w odniesieniu do okresu porównawczego, a także wyceny w wartości godziwej zostały zawarte w notach 18 „Nieruchomości inwestycyjne” oraz 19 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.</p>	
<p><u>Rozliczenie nabycia działalności hotelowej „Hotel pod Orłem”</u></p>	
<p>W dniu 31 marca 2017 roku Grupa Kapitałowa nabyła 100% udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Hotelowe Majewicz Sp. z o.o. za cenę 2,4 milionów złotych, prowadzącej działalność hotelową „Hotel pod Orłem” i będącej jednocześnie właścicielem udziału 2128/10800 we własności nieruchomości położonej w nieruchomości hotelowej w Bydgoszczy. W tym samym dniu Grupa Kapitałowa nabyła pozostałe udziały we wskazanej nieruchomości za cenę 14,1 milionów złotych, stając się tym samym jedynym właścicielem nieruchomości.</p> <p>W ocenie Zarządu jednostki dominującej powyższe transakcje zostały potraktowane łącznie jako nabycie przedsięwzięcia. Oszacowana przez Zarząd jednostki dominującej na potrzeby rozliczenia transakcji zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” wartość godziwa nabytych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych hotelu wyniosła 24,9 milionów złotych, a rozpoznany zysk na okazijnym nabyciu wyniósł 6,3 milionów złotych.</p>	<p>W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie przeprowadzonej transakcji nabycia przedsięwzięcia, jak również dokonaliśmy oceny przyjętych przez Grupę Kapitałową osądów i szacunków w ramach rozliczenia tego nabycia.</p> <p>W odpowiedzi na zidentyfikowaną kluczową sprawę badania nasze procedury podczas badania polegały w szczególności na:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ocenie przyjętego przez Zarząd jednostki dominującej osądu dotyczącego potraktowania przeprowadzonych transakcji łącznie, a w konsekwencji uznanie ich za powiązane i skutkujące nabyciem przedsięwzięcia, • ocenie zapisów umów nabycia udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Hotelowe Majewicz Sp. z o.o. oraz nieruchomości hotelowej, • ocenie kompletności zidentyfikowanych przez Zarząd Spółki aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych oraz ich wyceny do wartości godziwej, • ocenie, przy wsparciu naszych wewnętrznych specjalistów w zakresie wycen nieruchomości, przedstawionej przez Zarząd Spółki wyceny nabytej nieruchomości, będącej środkiem trwałym służącym do świadczenia działalności hotelowej,

<p>Zagadnienie to zostało uznane przez nas za kluczową sprawę badania ze względu na osąd związany z uznaniem szeregu transakcji za powiązane oraz ustalenie wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nabytej działalności hotelowej.</p> <p>Ujawnienia Grupy Kapitałowej dotyczące wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, wysokości rozpoznanego zysku na okazym nabyciu oraz założeń leżących u podstaw osądów Zarządu jednostki dominującej w odniesieniu do transakcji nabycia przedsiębiorstwa hotelowego zostały zawarte w nocie 36.1. „Nabycie jednostek” w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ocenie niezależności, kwalifikacji oraz kompetencji zewnętrznego specjalisty, który dokonywał wyceny nieruchomości hotelowej, • analizie czynników, które spowodowały, że cena transakcyjna okazała się niższa niż wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań, • ocenę kompletności i zgodności ujawnień zgodnie z wymogami MSSF.
<p><u>Wycena i ujęcie przychodów w segmentach „Przemysł” oraz „Budownictwo przemysłowe”</u></p>	
<p>Przychody Grupy Kapitałowej w segmentach „Przemysł” oraz „Budownictwo przemysłowe” za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku wyniosły 193,8 milionów złotych, w tym 44,6 milionów złotych dotyczyło realizacji umów o usługi budowlane (dalej „kontrakty”).</p> <p>Grupa Kapitałowa ujmuje przychody zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 18 „Przychody” („MSR 18”), stosując do przychodów wynikających z realizacji kontraktów budowlanych wymogi MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” („MSR 11”). Na dzień bilansowy, Grupa Kapitałowa wycenia kontrakty realizowane metodą stopnia zaawansowania zgodnie z MSR 11.</p>	<p>Procedury badania w odniesieniu do prawidłowości rozpoznania przychodów obejmowały w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> • analizę stosowanych polityk rachunkowości oraz procedur, w tym środowiska kontroli wewnętrznej, odnoszących się do procesu wyceny kontraktów i ich ujęcia, • zrozumienie przebiegu procesu sprzedaży w segmentach „Przemysł” oraz „Budownictwo przemysłowe”, w tym wyceny kontraktów budowlanych oraz przeprowadzanego okresowo przez Grupę Kapitałową przeglądu projektów, • kierowanie zapytań odnoszących się do statusu realizacji wybranych kontraktów, w tym aktualności kluczowych szacunków, oceny kluczowych ryzyk związanych z realizacją kontraktów oraz ich uwzględnienia w wycenie,

Wycena ta ma istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Wycena kontraktów wymaga od Zarządu Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej zastosowania profesjonalnego osądu i szacunków według stanu wiedzy na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w szczególności w odniesieniu do stopnia zaawansowania kontraktów, całkowitych kosztów kontraktów, uwzględniających wszystkie niezbędne szacunki dotyczące zidentyfikowanych ryzyk.

Prawidłowość rozpoznania przychodów z realizacji długoterminowych kontraktów budowlanych została uznana jako kluczowa sprawa badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z uwagi na fakt, iż wycena kontraktów długoterminowych dokonywana jest w oparciu o szereg szacunków będących przedmiotem profesjonalnego osądu Zarządu Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa zawarła ujawnienia dotyczące przychodów ze sprzedaży w nocie 10 „Informacje dotyczące segmentów działalności” oraz przychodów z umów o usługi budowlane w nocie 25 „Należności z tytułu umów o usługi budowlane” załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

- analizę arytmetycznej poprawności modelu wyceny kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania,
- następujące procedury badania wykonane na próbie kontraktów oraz umów z klientami, obejmujące m.in.:
 - analizę kluczowych warunków kontraktu wynikających z umowy o usługę budowlaną oraz pozostałych umów z klientami, w tym ocenę przyjętej przez Zarządy spółek Grupy Kapitałowej metody wyceny przychodów,
 - ocenę istotnych założeń i szacunków dokonanych przez Zarządy spółek Grupy Kapitałowej w odniesieniu do przychodów i kosztów kontraktów,
 - testy poprawnej alokacji kosztów i przychodów do poszczególnych kontraktów, w tym zgodność z zawartymi umowami,
 - analizę zmian marży w czasie realizacji poszczególnych kontraktów, w tym zapytania dotyczące odchyień od pierwotnego budżetu kontraktu oraz wyceny na poprzednią datę bilansową,
 - uzgodnienie przedstawionej dokumentacji źródłowej, w tym posiadanych przez Zarząd spółek Grupy Kapitałowej wewnętrznych oraz zewnętrznych opracowań odnoszących się do potencjalnych i istniejących ryzyk oraz sporów związanych z realizacją kontraktów,
 - analizę ujęcia wyceny kontraktów oraz adekwatności ujawnień w zakresie tej wyceny zgodnie z wymogami MSSF.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego


Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l 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 („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Lukasz Wojciechowski
biegły rewident
nr w rejestrze: 12273

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

działający w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130