

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
TAMEX Obiekty Sportowe S.A.
ul. Ludwika Rydygiera 8/3A
01-793 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TAMEX Obiekty Sportowe S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAMEX Obiekty Sportowe S.A. („Grupa”) z siedzibą w Warszawie, ul. Ludwika Rydygiera 8/3A, 01-793 Warszawa na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 39 936 320,59 zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w wysokości 761 255,02 zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 761 255,02 zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 5 965 842,74 zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej,
- b) zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327 ze zmianami),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust. 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości, 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 wystąpienia w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

Warszawa, 15 maja 2017 roku.

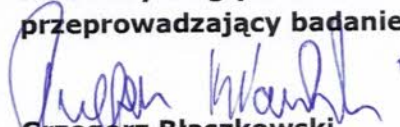
RUSSELL BEDFORD POLAND AUDYT Sp. z o.o.

ul. Marynarska 11

02-674 Warszawa


Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3982

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:**



Grzegorz Błaszkowski
nr ewid. 90085

**Działający w imieniu RUSSELL
BEDFORD POLAND AUDYT Sp. z o.o.:**



Grzegorz Błaszkowski
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90085

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
TAMEX Obiekty Sportowe S.A.

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej TAMEX Obiekty Sportowe S.A. („Grupa”) jest TAMEX Obiekty Sportowe S.A.. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

1.2. Siedziba jednostki dominującej

Siedziba jednostki dominującej znajduje się przy ul. Ludwika Rydygiera 8/3A, 01-793 Warszawa.

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem przeważającą działalność jednostki dominującej stanowią:

- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- działalność w zakresie architektury,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- działalność obiektów sportowych.

1.4. Podstawa działalności

TAMEX Obiekty Sportowe S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego, dnia 20 lipca 2007 roku (REPERTORIUM A NR 2520/2007) wraz z późniejszymi zmianami
- Kodeksu spółek handlowych

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 31 sierpnia 2007 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 0000287548.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 5252218385

REGON 017270901

1.7. Kapitał zakładowy jednostki dominującej

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2016 roku wynosił 1.945.000,00 zł i dzielił się na 19.450 tyś. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2016 roku składały się ponadto:

- kapitał zakładowy	1 945 000,00 zł
- kapitał zapasowy	17 302 490,80 zł
- zysk netto roku bieżącego	761 255,02 zł
Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2016 roku wynosił	20 008 745,82 zł

Struktura kapitału akcyjnego TAMEX Obiekty Sportowe S.A. nadzień sporządzenia raportu	Ilość akcji	Liczba głosów	%
Konrad Bogusław Sobecki	12.321.227	12.321.227	63,35%
AJW Investment Limited	6.019.000	6.019.000	30,95%
Pozostali	1.109.773	1.109.773	5,70%
Razem	19.450.000	19.450.000	100%

1.8. Zarząd jednostki dominującej

Na 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu byli:

- Edyta Sobecka - Prezes Zarządu
- Robert Burzycki - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.9. Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Na 31 grudnia 2016 roku członkami Rady Nadzorczej byli:

- Janusz Wójcik
- Andrzej Wyglądała
- Adam Michon

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Radzie Nadzorczej:

- Grzegorz Mielcarek, Rafał Syska, Łukasz Hejak oraz Jakub Bartkiewicz wystąpili ze składu Rady Nadzorczej,
- Adam Michon, Robert Sobocki oraz Paweł Gałązka zostali do Rady Nadzorczej powołani.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 r. zostało zbadane przez Russell Bedford Poland Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład grupy Kapitałowej TAMEX Obiekty Sportowe S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
Nova Sport Sp. z o.o.	Spółka nie podlega obowiązkowi badania	n/d	metoda pełna

Jednostki konsolidowane Grupy Kapitałowej kończyły okres sprawozdawczy na koniec roku kalendarzowego, podobnie jak jednostka dominująca.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAMEX Obiekty Sportowe S.A. za 2016 rok zostało przeprowadzone przez RUSSELL BEDFORD POLAND AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 11, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3982.

Wyboru biegłego rewidenta dokonało Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej na podstawie uchwały z dnia 10 stycznia 2017 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 3 listopada 2016r., przez kluczowego biegłego rewidenta Grzegorza Błaszковского (nr ewidencyjny 90085). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej, od dnia 3 listopada 2016 r., z przerwami, do dnia wydania opinii.

Oświadczamy, że RUSSELL BEDFORD POLAND AUDYT Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy 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. zmianami).

Jednostka dominująca w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń do dnia złożenia oświadczenia przez Zarząd jednostki dominującej.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 czerwca 2016 r.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego bilansu (w zł)

AKTYWA	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	4 763 688,33	12%	4 529 206,39	12%	5 650 744,20	10%
Wartości niematerialne i prawne	9 821,5	0%	9 553,58	0%	231 368,50	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 368 623,80	3%	1 339 740,56	4%	1 200 578,59	2%
Należności długoterminowe	297 245,40	1%	490 932,40	1%	733 624,28	1%
Długoterminowe rozl. międzyokresowe	3 087 997,60	8%	2 688 979,85	7%	3 485 172,83	6%
Aktywa obrotowe	35 172 632,26	88%	32 645 950,64	88%	50 567 422,44	90%
Zapasy	506 199,27	1%	727 472,97	2%	709 310,27	1%
Należności krótkoterminowe	21 556 361,22	54%	19 654 813,48	53%	22 729 313,43	40%
Inwestycje krótkoterminowe	1 870 127,88	5%	5 965 842,74	16%	12 334 463,68	22%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 239 943,89	28%	6 297 821,45	17%	14 794 335,06	26%
SUMA AKTYWÓW	39 936 320,59		37 175 157,03		56 218 166,64	
PASYWA	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Kapitał własny	20 008 745,82	50%	19 247 490,80	52%	17 818 320,64	32%
Kapitał podstawowy	1 945 000,00	5%	1 945 000,00	5%	1 945 000,00	3%
Kapitał zapasowy	17 302 490,80	43%	15 946 276,98	43%	15 946 276,98	28%
Strata z lat ubiegłych	0,00	0%	-72 956,34	0%	-168 284,50	0%
Zysk netto	761 255,02	2%	1 429 170,16	4%	95 328,16	0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 927 574,77	50%	17 927 666,23	48%	38 399 846,00	68%
Rezerwy na zobowiązania	2 695 353,97	7%	2 739 495,78	7%	4 411 649,91	8%
Zobowiązania długoterminowe	3 322 221,64	8%	3 715 221,40	10%	3 191 876,02	6%
Zobowiązania krótkoterminowe	13 360 642,35	33%	9 863 725,29	27%	26 974 551,92	48%
Rozliczenia międzyokresowe	549 356,81	1%	1 609 223,76	4%	3 821 768,15	7%
SUMA PASYWÓW	39 936 320,59		37 175 157,03		56 218 166,64	

2. Podstawowe wielkości z skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w zł)

Wyszczególnienie	2016	%	2015	%	2014	%
Przychody ze sprzedaży	54 332 961,62	100,0%	67 679 840,99	100,0%	99 938 826,57	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	-53 222 030,24	-98,0%	-67 252 779,78	-99,4%	-98 076 113,16	-98,1%
Wynik ze sprzedaży	1 110 931,38	2,0%	427 061,31	0,6%	1 862 713,41	1,9%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	320 448,22	0,6%	-1 445 049,75	-2,1%	-541 318,32	-0,5%
Wynik na działalności finansowej	-613 052,86	-1,1%	1 880 972,34	2,8%	-706 746,40	-0,7%
Odpis wartości firmy	0,00	0,0%	-230 100,01	-0,3%	-394 457,17	-0,4%
Wynik finansowy brutto	818 326,74	1,5%	632 883,89	1,0%	220 191,52	0,2%
Podatek dochodowy	-57 071,72	-0,1%	796 286,37	1,1%	-124 863,36	-0,1%
Wynik finansowy netto	761 255,02	1,4%	1 429 170,26	2,1%	95 328,16	0,1%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

		2016	2015	2014
Wskaźniki płynności:				
Wskaźnik płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,63	3,31	1,87
Wskaźnik płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,59	3,24	1,85
Wskaźniki efektywności:				
Szybkość spłaty należności w dniach	$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	141,1	96,4	66,3
Wskaźniki rentowności:				
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	1,4%	2,1%	0,1%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	2,0%	0,6%	1,9%
Rentowność majątku	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	1,9%	3,8%	0,2%
Rentowność kapitału	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	3,8%	7,4%	0,5%
Wskaźniki zadłużenia:				
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	$\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	47,7	25,8	53,8
Wskaźnik zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	49,9%	48,2%	68,3%

4. Opis wskaźników

Wskaźniki płynności Grupy w 2016 r. i w latach ubiegłych kształtowały się na bezpiecznych, wysokich poziomach.

Wskaźniki rentowności w analizowanym okresie ostatnich 3 lat przyjmowały wartości dodatnie. Rentowność sprzedaży brutto i netto podlegała dość istotnym wahaniom w przedziałach % odpowiednio 0,6-2,0 oraz 0,1-2,1. Najwyższą rentowność sprzedaży brutto zanotowano w 2016r. a sprzedaży netto w 2015r. Wskaźniki rentowności majątku i kapitału są pochodną wskaźników rentowności sprzedaży i w analizowanym okresie wahały się w przedziałach odpowiednio 0,2%-3,8% oraz 0,5%-7,4%. Najwyższe wartości wskaźników zostały osiągnięte w 2015 r.

W efekcie relatywnie stabilnego poziomu kapitałów własnych i zobowiązań, wskaźniki zadłużenia także nie podlegały znaczącym wahaniom. W strukturze zadłużenia we wszystkich analizowanych latach największy udział mają zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźniki efektywności dotyczące obrotowości należności i zobowiązań w ciągu ostatnich 3 lat pozostawały na poziomach relatywnie długich, ale nie odbiegających znacząco od terminów płatności i odzwierciedlających charakter branży budowlanej. Szybkość obrotu należnościami na koniec 2016 r. znacząco wzrosła do poziomu ponad 140 dni, co było konsekwencją wysokich wartościowo faktur wystawionych przez spółkę dominującą w grudniu 2016 r. a spłaconych w I kwartale 2017 r.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań oscyluje wokół 25-54 dni. Przyczyną znacząco krótszej wartości wskaźnika na koniec 2015 r. była lepsza płynność umożliwiająca szybsze uregulowanie części zobowiązań handlowych w podmiocie dominującym.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy okoliczności wskazujących na istotne ryzyko zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności i brak możliwości kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAMEX Obiekty Sportowe S.A. zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. 2009, nr 169, poz. 1327).

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej.

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami przywołanego wyżej rozporządzenia.

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.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych aktywów i pasywów.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Kapitał własny

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

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

6. Informacja dodatkowa

Informacje zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i prawidłowy.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, 15 maja 2017 roku.

RUSSELL BEDFORD POLAND AUDYT Sp. z o.o.

ul. Marynarska 11

02-674 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3982

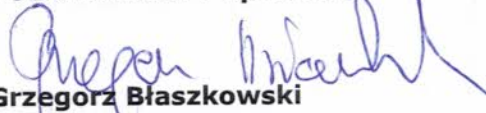
**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:**



Grzegorz Błaszkowski

Biegły Rewident
nr ewid. 90085

**Działający w imieniu RUSSELL BEDFORD
POLAND AUDYT Sp. z o.o.:**



Grzegorz Błaszkowski

Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90085