

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty 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 Azoty S.A. („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A. („Spółka”) z siedzibą w Tarnowie, ul. Kwiatkowskiego 8, obejmującego skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody 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 ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej 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 28 marca 2017 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej badamy po raz pierwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku

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
<p>Badanie sprawozdania finansowego po raz pierwszy</p> <p>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku było pierwszym sprawozdaniem będącym przedmiotem naszego badania.</p> <p>Mając na uwadze rozmiar i zakres działalności Spółki oraz innych podmiotów działających w ramach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., w tym jednostek wchodzących w skład grup kapitałowych niższego szczebla, kluczowe było zrozumienie złożonej struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej oraz jej wpływ na występujące w Grupie procesy.</p> <p>W trakcie badania przeprowadziliśmy szereg dodatkowych procedur celem zrozumienia charakteru działalności Grupy, w tym towarzyszącym jej procesom i specyficznym ryzykom, a także zaimplementowanych przez podmioty działające w ramach Grupy mechanizmów kontrolnych oraz przyjętych polityk mających wpływ na sprawozdawczość finansową Grupy.</p> <p>Procedury te pozwoliły nam ocenić ryzyko badania, w tym ryzyko nieodłączne i ryzyko kontroli, zidentyfikować ryzyko istotnego zniekształcenia, a w konsekwencji określić poziomy istotności oraz zakres procedur badania.</p> <p>Ponadto, w ramach pierwszorocznego badania sprawozdań finansowych, celem naszych dodatkowych procedur było określenie czy stany początkowe zawierają zniekształcenia, które istotnie wpływają na skonsolidowane sprawozdania finansowe za bieżący okres oraz czy zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do stanów początkowych były stosowane w sposób ciągły przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za bieżący okres, lub czy zmiany, których w nich dokonano, zostały</p>	<p>Nasze procedury badania, w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania, obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • przeprowadzenie spotkania inicjującego z kluczowym personelem odpowiedzialnym za sprawozdawczość finansową Grupy Kapitałowej, oraz wewnętrznych spotkań z członkami zespołu audytowego, w tym z zespołami odpowiedzialnymi za kluczowe z punktu widzenia Grupy jednostki zależne, jak również spotkań ze specjalistami planowanymi do zaangażowania w ramach procedur audytowych, • zapoznanie się z wdrożonymi w Spółce oraz w istotnych jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej mechanizmami kontrolnymi oraz testowanie wybranych kontroli w odniesieniu do poszczególnych procesów, • zrozumienie polityki rachunkowości Grupy oraz istotnych wartości ujętych w sprawozdaniach finansowych opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach , • komunikację z kluczowym biegłym rewidentem działającym w imieniu poprzedniej firmy audytorskiej obejmującą dyskusję na temat kluczowych zagadnień audytowych oraz przegląd dokumentacji z badania poprzedniego okresu sprawozdawczego, • ocenę głównych zagadnień audytowych z poprzedniego okresu sprawozdawczego oraz ich wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, • analizę wprowadzonych przez Grupę korekt bilansu otwarcia, a także ocenę adekwatności ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w tym zakresie. <p>Wyniki naszych procedur jak i zrewidowana w oparciu o nie strategia badania zostały</p>

<p>prawidłowo rozliczone i odpowiednio zaprezentowane zgodnie z mającymi zastosowanie założeniami sprawozdawczości finansowej.</p> <p>Ujawnienia Grupy w zakresie korekt bilansu otwarcia zostały zamieszczone punkcie 2.4 „Zmiany zasad rachunkowości i korekty błędu” załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>	<p>zakomunikowane Zarządowi Spółki oraz Komitetowi Audytu.</p>
<p>Wartość odzyskiwalna składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</p> <p>W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa prezentuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 401 milionów złotych, w tym składnik aktywów w odniesieniu do niewykorzystanej pomocy publicznej w charakterze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w ramach działalności prowadzonej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w wysokości 92 milionów złotych oraz składnik aktywów z tytułu niewykorzystanych strat podatkowych w wysokości 18 milionów złotych.</p> <p>Na każdy dzień bilansowy Grupa przygotowuje prognozy dochodów do opodatkowania spółek wchodzących w skład Grupy oraz dokonuje oceny wartości realizowalnej składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ocena ta opiera się na szacunkach i stanowi element profesjonalnego osądu kierownictwa Grupy.</p> <p>Ujawnienia Grupy w zakresie szacunków i założeń dotyczących wartości realizowalnej składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały zamieszczone w nocie 7.4 „Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego”</p>	<p>Nasze procedury badania, w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania, obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> ocenę stosowanych polityk rachunkowości oraz procedur, w tym mechanizmów kontrolnych, odnoszących się do procesu wyceny składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i jego ujęcia, ocenę istotnych założeń i szacunków dokonanych przez spółki z Grupy w odniesieniu do prognozowanych wolumenów sprzedaży oraz poziomu rentowności, a także poziomu różnic przejściowych i trwałych doprowadzających wynik bilansowy do wyniku podatkowego, ocenę kluczowych założeń leżących u podstaw przygotowanych prognoz, w tym realizacji założeń w odniesieniu do danych historycznych oraz porównanie założeń krótkoterminowych do budżetów przyjętych przez kierownictwo spółek z Grupy, kierowanie zapytań odnoszących się do statusu realizacji przyjętych założeń, w tym aktualności kluczowych szacunków, do pracowników działów finansowych oraz kierownictwa spółek z Grupy,

<p>załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ocenę kalkulacji zdyskontowanej wartości wydatków kwalifikowanych, z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej, poniesionych do dnia bilansowego, ocenę adekwatności ujawnień w zakresie wyceny składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
<p>Utrata wartości aktywów niematerialnych oraz wartości firmy</p> <p>W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa prezentuje wartość firmy w kwocie 32 milionów złotych, a także wartości niematerialne w postaci znaku korporacyjnego Puławy o określonym okresie użytkowania w kwocie 84 milionów złotych oraz w postaci znaków towarowych o nieokreślonym terminie użytkowania w kwocie 89 milionów złotych.</p> <p>Wartość firmy oraz znaki towarowe o nieokreślonym terminie użytkowania zgodnie z wymogami MSR 36 Utrata wartości aktywów są przez Grupę corocznie testowane pod kątem utraty wartości, natomiast pozostałe aktywa niematerialne podlegające amortyzacji, w tym znak korporacyjny Puławy, są testowane wyłącznie w przypadku zidentyfikowania przesłanek utraty wartości. Ocena w odniesieniu do potencjalnej utraty wartości opiera się na szacunkach i stanowi element profesjonalnego osądu kierownictwa Grupy.</p> <p>Ujawnienia Grupy dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów niematerialnych oraz wartości firmy zostały zamieszczone w nocie 12 „Wartości niematerialne” załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>	<p>W ramach badania dokonaliśmy analizy procesu przeprowadzania przez Grupę testów na utratę wartości aktywów niematerialnych i wartości firmy, w tym oceny działania mechanizmów kontrolnych, a także identyfikacji przesłanek utraty wartości, jak również dokonaliśmy weryfikacji przeprowadzonych przez Grupę testów na utratę wartości.</p> <p>Ponadto, nasze procedury obejmowały ocenę przygotowanych przez Grupę analiz, między innymi poprzez:</p> <ul style="list-style-type: none"> ocenę przyjętych przez Grupę założeń dotyczących przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w tym porównanie realizowanych wyników do wcześniejszych prognoz, porównanie zastosowanych stóp dyskonta do informacji rynkowych, ocenę poprawności matematycznej modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych i uzgodnienie źródłowych danych do budżetów operacyjnych przyjętych przez kierownictwo spółek z Grupy, ocenę adekwatności ujawnień z zakresu testów na utratę wartości, w tym przygotowanej przez Grupę analizy wrażliwości.

Zasadność kapitalizacji i utrata wartości aktywów niematerialnych kapitalizowanych na bazie MSSF 6

Grupa wykazywała w bilansie otwarcia istotne wartości aktywów niematerialnych dotyczące nakładów na poszukiwanie i ocenę złóż mineralnych.

W trakcie 2017 roku Grupa zdecydowała o dokonaniu korekty bilansu otwarcia w zakresie tych aktywów. Grupa na bazie analizy posiadanej dokumentacji dokonała istotnego osądu, że część skapitalizowanych w przeszłości nakładów nie spełnia wymogów MSSF 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych („MSSF 6”) i należy ująć je w kosztach, a nie w ramach nakładów na poszukiwanie i ocenę złóż. W ocenie Grupy decyzja taka powinna być podjęta już w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, w związku z czym dokonano korekty bilansu otwarcia.

Dodatkowo, w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, Grupa podjęła decyzję o odpisaniu pozostałej części wydatków skapitalizowanych w ramach MSSF 6 przez spółkę zależną African Investment Group.

Zgodnie z MSSF 6 kapitalizacji w ramach nakładów na poszukiwanie i ocenę złóż podlegać mogą tylko określone rodzaje wydatków związane bezpośrednio z danym projektem poszukiwawczym. Decyzja, które wydatki mogą podlegać kapitalizacji oraz ocena w zakresie występowania przesłanek utraty wartości, jest elementem istotnego osądu Grupy. Ponadto standard wskazuje, kiedy należy przeprowadzić test na utratę wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych, w tym, gdy fakty i okoliczności wskazują, że wartość bilansowa

Nasze procedury badania, w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania, obejmowały między innymi:

- omówienie zagadnień z Zarządem i Komitetem Audytu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.,
- ocenę osądów i założeń leżących u podstaw osądów dotyczących występowania przesłanek utraty wartości oraz wysokości odpisów z tytułu utraty wartości, poprzez analizę przedstawionej dokumentacji źródłowej,
- analizę dokumentacji będącej podstawą korekty bilansu otwarcia dokonanej przez Grupę, w tym raportu z audytu śledczego zewnętrznego doradcy posiadanego przez Grupę,
- przetestowanie wybranej próby nakładów skapitalizowanych w trakcie roku obrotowego pod kątem zgodności z dokumentacją źródłową oraz spełnienia wymogów co do ujęcia jako aktywa niematerialne,
- ocenę adekwatności ujawnień wymaganych przez MSSF 6 i MSR 8 (Zasady / polityka rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

<p>aktywów może przewyższać ich wartość odzyskiwalną.</p> <p>Ze względu na opisane powyżej obszary wymagające istotnego osądu i szacunków oraz biorąc pod uwagę istotność kwot z nimi związanych uznano tę kwestię za kluczową sprawę badania.</p> <p>Ujawnienia Grupy dotyczące wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz dokonanych korekt bilansu otwarcia zostały zamieszczone w nocie 12 „Wartości niematerialne” załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w punkcie 2.4 „Zmiany zasad rachunkowości i korekty błędu” załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>	
<p>Analiza utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych</p> <p>W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa prezentuje rzeczowe aktywa trwale o wartości 6 780 milionów złotych co stanowi 58% sumy bilansowej. Grupa przeprowadziła analizę przesłanek do utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Dla rzeczowych aktywów trwałych o wartości bilansowej 287 milionów złotych Grupa zidentyfikowała przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości. Analiza wartości odzyskiwalnej tych aktywów oparta jest na wynikach testów na utratę wartości bazujących na zdyskontowanych przepływach pieniężnych poszczególnych ośrodków generujących środki pieniężne.</p> <p>Testy na utratę wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych są w dużym stopniu zależne od szacunków Grupy między innymi takich jak: strategia, przyszłe przychody i koszty, planowane nakłady inwestycyjne, średnioważony koszt kapitału oraz krańcowa stopa wzrostu, które są zależne od oczekiwań w odniesieniu do przyszłych</p>	<p>Nasze procedury badania, w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania, obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> ocenę dokonanej przez Grupę analizy wystąpienia przesłanek na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, ocenę przyjętego poziomu średnioważonego kosztu kapitału przy wykorzystaniu pracy specjalistów z zakresu wycen i z uwzględnieniem danych rynkowych; ocenę przyjętych prognoz finansowych i założeń makroekonomicznych poprzez porównanie kluczowych założeń, w tym zastosowanych stóp dyskonta, leżących u podstaw przeprowadzonego testu do wskaźników rynkowych, do dotychczasowych strumieni przychodów, kosztów, osiągniętej marży i przepływów pieniężnych; sprawdzenie poprawności matematycznej modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych i uzgodnienie źródłowych

<p>warunków rynkowych i gospodarczych. Prognozy te obarczone są znaczącym ryzykiem zmian ze względu na zmieniające się warunki rynkowe. W związku z powyższym uznaliśmy analizę utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych za kluczową sprawę badania.</p> <p>Ujawnienia Grupy dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych zostały zamieszczone w nocie 10 „Rzeczowe aktywa trwałe” załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>	<p>danych do budżetów operacyjnych przyjętych przez kierownictwo spółek z Grupy;</p> <ul style="list-style-type: none"> ocenę adekwatności ujawnień w zakresie testu na utratę wartości, w tym ocenę przygotowanej analizy wrażliwości pod kątem wymogów MSR 36 Utrata wartości aktywów.
--	---

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.

Inne sprawy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego dla innej firmy audytorskiej, który z datą 26 kwietnia 2017 roku wydał opinię z uzupełniającym objaśnieniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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, za wyjątkiem treści rozdziału „Oświadczenie na temat informacji niefinansowych”, 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.

Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Spółka zamieściła w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 ustawy o rachunkowości oraz że Spółka sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Warszawa, dnia 18 kwietnia 2018 roku

Kluczowy biegły rewident



Piotr Chęćek

Biegły rewident

nr w rejestrze: 13253

Partner



Leszek Lerch

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

