

OPINIA I RAPORT  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK 2016  
Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą  
jest ERG Spółka Akcyjna



## Spis treści

|   |   |  |    |
|---|---|--|----|
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO<br>REWIDENTA   | 3 | 1. Identyfikacja badanego skonsolidowanego<br>sprawozdania finansowego   | 7  |
| RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z<br>BADANIA SKONSOLIDOWANEGO<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO           | 6 | 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony<br>i kluczowego biegłego rewidenta   | 8  |
| I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej   | 6 | 3. Opis sposobu przeprowadzenia badania  | 8  |
| 1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapita-<br>łową   | 6 | 4. Ograniczenia badania  | 9  |
| 2. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej   | 7 | III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu<br>rachunkowości oraz zasad sporządzenia<br>skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 10 |
| 3. Kapitał podstawowy   | 7 | IV. Przedstawienie sytuacji finansowej i<br>majątkowej oraz wyniku finansowego   | 11 |
| 4. Władze Jednostki dominującej   | 7 | V. Charakterystyka pozycji wymagających<br>omówienia   | 15 |
| 5. Informacje o skonsolidowanym sprawoz-<br>daniu finansowym Grupy za poprzedni rok<br>obrotowy | 7 | VI. Ocena informacji opisowych   | 15 |
| II. Zakres prac i odpowiedzialności   | 7 | VII. Informacje o istotnych naruszeniach<br>wpływających na sprawozdanie finansowe   | 16 |

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest  
ERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
jednostki dominującej Grupy Kapitałowej ERG S.A.

za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A., w której jednostką dominującą jest ERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (dalej: „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (politykę) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności grupy

kapitałowej. 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 z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) (dalej: „ustawa o rachunkowości”), Kierownik jednostki oraz Członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy 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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi



zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- (2) 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 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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 w Grupie Kapitałowej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedzialności stosowanej polityki rachunkowości Grupy, 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 Grupy Kapitałowej. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z prze-

prowadzonym 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 ERG S.A. na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,
- (b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i postanowieniami statutu ERG S.A.

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 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A.

W oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa zawarła informacje zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. W odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach – stwierdzamy, że są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W nocie objaśniającej nr 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka dominująca przedstawiła sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r. sporządzone odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej. Naszym zdaniem sprawozdania te spełniają we wszystkich istotnych aspektach wymogi art. 44 Prawa energetycznego. Zakres sprawozdania finansowego regulacyjnego jest określony wymogami art. 44 Prawa energetycznego. Nasze badanie nie obejmowało oceny, czy informacje wymagane do ujawnienia przez ustawę są wystarczające dla zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skróśnego pomiędzy działalnościami.

Katowice, dnia 14 marca 2017 roku

Krystyna Lewandowska, nr ewid. 9306  
*Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu*

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.  
ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

*(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 3975)*



## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

#### 1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Jednostką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna powołana na czas nieokreślony na mocy aktu notarialnego Rep. A nr 15638/94 sporządzonego w dniu 26.07.1994 r. w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przed notariuszem Pawłem Błaszczak.

W dniu 28.01.2002 r. Spółka dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000085389. Siedziba Spółki dominującej obecnie znajduje się w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Chemicznej 6.

Spółka dominująca jest podatnikiem VAT z nadanym numerem NIP 629-00-11-681. W systemie REGON - posiada numer statystyczny 272242844.

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- a) ERG S.A. - jednostka dominująca,
- b) FOLPAK Sp. z o.o. - jednostka zależna od ERG S.A.
- c) BIOERG S.A. - jednostka zależna od ERG S.A. do dnia 29.03.2016 r.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2016 r. objęte zostały następujące jednostki:

a) Jednostka dominująca ERG S.A.

Badanie sprawozdania finansowego Jednostki dominującej ERG S.A. za rok obrotowy od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zostało przeprowadzone przez Grupę Gumułka - Audyt Sp. z o.o. Sp.k. W wyniku przeprowadzonego badania została wydana w dniu 14 marca 2017 r. opinia bez zastrzeżeń.

b) FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Chemicznej 6 - jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną.

Spółka FOLPAK Sp. z o.o. za rok obrotowy od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. - nie miała obowiązku poddania badaniu sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta.

Spółka FOLPAK Sp. z o.o. objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym - stanowi 0,36% sumy aktywów oraz 0,44% przychodów ze sprzedaży wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

c) BIOERG S.A. - Spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną - do dnia 29.03.2016 roku (sprzedaż udziałów).

Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy.

## 2. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. jest produkcja szeroko rozumianych wyrobów z tworzyw sztucznych oraz sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.

## 3. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31.12.2016 r. wynosił 17.520.360,00 PLN i dzielił się na 876.018 akcji o wartości nominalnej 20 zł każda. W badanym okresie kapitał zakładowy Jednostki Dominującej został podwyższony o kwotę 198.360,00 PLN.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016 r. wynosił 37.200 tys. PLN.

## 4. Władze Jednostki dominującej

Organami Jednostki dominującej są:

- Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień bilansowy zarząd sprawowali:

- Robert Grzegorz Groborz - Prezes Zarządu

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie ulegał zmianie.

## 5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27.06.2016 r. Działalność Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.435 tys. PLN.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11.07.2016 r.

## II. Zakres prac i odpowiedzialności

### 1. Identyfikacja badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone przez Jednostkę Dominującą, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 63.856 tys. PLN,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zysk netto równy całkowitym dochodom ogółem w wysokości 5.465 tys. PLN,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 4.569 tys. PLN,



- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.290 tys. PLN,
- informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (politykę) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., na podstawie której sprawozdanie to sporządzono.

Wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Zarząd Jednostki Dominującej przedłożył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej; stanowi ono odrębne opracowanie.

## 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone przez Grupę Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Katowicach, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3975.

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000525731 (Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy). Podmiot uprawniony należy do sieci (w rozumieniu dyrektywy 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 r.) działającej pod wspólną nazwą „Grupa Gumułka”.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wybrany został Uchwałą Nr 6/OB/VIII/2016 przez Radę Nadzorczą Spółki ERG S.A. w dniu 29.06.2016 r. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 18.07.2016 r.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Krystyna Lewandowska, wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 9306.

Kluczowy biegły rewident, wszystkie osoby zaangażowane do badania oraz podmiot uprawniony zachowują bezstronność i niezależność wymagane art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (j.t. Dz. U. z 2016 r. poz. 1000).

## 3. Opis sposobu przeprowadzenia badania

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono w dniach od 14.02.2017 r. do 10.03.2017 r. (z przerwami) w siedzibie Jednostki dominującej oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Audyt przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Zgodnie z obowiązkiem nałożonym przez te regulacje dołożyliśmy wszelkich starań aby zagwarantować przeprowadzenie badania zgodnie z zasadami etyki, a w szczególności w myśl zasady niezależności, rzetelności i bezbłędności, kompetencji zawodowych oraz tajemnicy zawodowej.

Audyt zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dokumentacja konsolidacyjna stanowiąca podstawę jego sporządzenia wolne są od istotnych nieprawidłowości. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oparte jest na koncepcie istotności, co oznacza, że – w przypadku zidentyfikowania przez nas uchybień – oceniliśmy, czy łącznie stwierdzone ewentualne pominięcia lub zniekształcenia informacji, naruszenia obowiązujących Grupę zasad (polityki) rachunkowości, naruszenia zasad prawidłowej księgowości itp. błędy nie powodują, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe wprowadza odbiorcę w błąd lub że nie można zaufać



stanowiącej podstawę jego sporządzenia dokumentacji bądź nastąpiło rażące naruszenie postanowień ustawy o rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzaniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów audytowych dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zgodności z wiążącymi jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości. Wybór procedur uzależniony był od naszego osądu, w tym ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów.

Dokonując oceny tego ryzyka wzięliśmy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednakże naszym zadaniem nie było wyrażenie opinii na temat skuteczności działania tej kontroli w Grupie. W szczególności pośrednio sprawdziliśmy działający w Grupie system księgowości i kontroli wewnętrznej w zakresie, w jakim przedmiotem tej kontroli są dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (biorąc pod uwagę istotność wpływu na sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego traktowanego jako całość) w celu stwierdzenia:

- a) poprawności koncepcji systemu księgowości i kontroli wewnętrznej, w tym ich zgodności z przepisami oraz
- b) poprawności działania systemu księgowości oraz skuteczności działania kontroli wewnętrznej przez cały okres, za który skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedmiotem badania.

Stosowane w trakcie badania metody uzależnione były od wagi i istotności zagadnień. W celu ustalenia istotnych zmian, odstępstw od oczekiwanych wielkości oraz niezgodności z danymi zebranymi w toku innych badań zastosowaliśmy przeglądy analityczne, polegające na ocenie związków liczbowych i trendów.

Podczas badań wiarygodności próbki dobierano indywidualnie w oparciu o przekonanie biegłego, że są wystarczające do oceny prawidłowości

poszczególnych pozycji i całościowej oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 4. Ograniczenia badania

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 przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej i za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, a także za ich rzetelną prezentację.

Uznając tę odpowiedzialność Zarząd Jednostki Dominującej w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam dokumentację konsolidacyjną, a także wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i podbudowującego ją raportu. W szczególności Zarząd Jednostki Dominującej przedłożył oświadczenie o kompletności i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień bilansowy oraz niezastąpieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W konsekwencji zakres planowanej i wykonanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony.



Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji

robotniczej znajdującej się w siedzibie Grupy Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.

### III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości oraz zasad sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostki należące do Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej. Grupa Kapitałowa posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej i zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów 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), obejmująca m. in.:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- ustalenie wyłączeń.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego posługiwano się metodą pełną. W pierwszej kolejności zsumowano w pełnej wysokości kwoty poszczególnych odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją. Po dokonaniu sumowań, o których mowa powyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne, które dotyczyły m.in.:

- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowanych zysków ujętych w zapasach,
- wartości udziałów posiadanych przez Jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki dominującej w kapitale tych jednostek, w tym ustalenia kapitałów mniejszości.

Dane stanowiące podstawę wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych ERG S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.



#### IV. Przedstawienie sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego

Struktura głównych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (za bieżący i dwa poprzednie lata obrotowe) została przedstawiona w tabelach poniżej (odrębnie dla poszczególnych składników tego sprawozdania. Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób: w odniesieniu do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy aktywów/pasywów; w odniesieniu do pozycji przychodowych sprawozdania z całkowitych dochodów – w stosunku do wartości przychodów ogółem; w odniesieniu do pozycji kosztowych sprawozdania – w stosunku do wartości kosztów ogółem. Dynamika odzwierciedla zmiany poszczególnych pozycji na przestrzeni analizowanych lat.

Struktura majątkowo-finansowa Grupy nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do roku ubiegłego.

Suma bilansowa wzrosła o 1.209 tys. PLN (wzrost o 1,93%), w tym w aktywach trwałych wartość wzrosła o 3.786 tys. PLN (wzrost o 11,23%, głównie w pozycji maszyny i urządzenia, natomiast w aktywach obrotowych spadła o 2.577 tys. PLN (spadek o 8,91%, przede wszystkim w pozycji należności z tytułu dostaw i usług (spadek o 29,83%) Spadek ten równoważy wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów – o 3.344 tys PLN w stosunku do ubiegłego roku (wzrost ponad dwunastokrotny).

Na dzień bilansowy udział aktywów trwałych w aktywach ogółem kształtował się na poziomie 58,75% i wzrósł o 11,23% w porównaniu do poprzedniego roku, natomiast udział aktywów obrotowych wyniósł 41,25% (spadek z poziomu 46,16% w porównaniu do poprzedniego roku).

Struktura źródeł finansowania aktywów nie uległa znaczącej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego. Udział kapitałów własnych stanowi 58,26% (52,09% w roku ubiegłym), a udział zobowiązań wynosi 41,74% (47,91% w roku ubiegłym) ogółu źródeł finansowania.

W kapitale własnym Grupa wykazuje zyski zatrzymane w wysokości 1.926 tys. PLN. Jak wynika z Noty 7.14 do Skonsolidowanego sprawozdania na kwotę tę składają się niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych (-4.307 tys. PLN) oraz wynik z przeszacowania składników majątkowych na dzień przejścia Jednostki dominującej na MSR/MSSF w wysokości 2.381 tys. PLN. Spółka dominująca w trakcie 2016 roku rozpoczęła szczegółową identyfikację składników majątku, który podlegał przeszacowaniu do wartości godziwej w związku z przejściem na MSR/MSSF – prace te mają na celu zidentyfikowanie pozycji wraz z kwotami przeszacowania, które wiążą się z jeszcze niezbytymi składnikami majątku. Na dzień bilansowy wartość związanego z tymi składnikami przeszacowania jest niezidentyfikowana i trudna do oszacowania.

Kapitał pracujący w każdym z analizowanym okresów osiąga dodatnie wartości. Największą pozycję w zobowiązaniach stanowią zobowiązania krótkoterminowe – 26,63% ogółu pasywów (zobowiązania długoterminowe – 15,11% pasywów). W badanym okresie nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych o 5.986 tys. PLN (o 26,03% w porównaniu do okresu ubiegłego) - głównie w pozycji zobowiązania handlowe i pozostałe (spadek o 4.308 tys. PLN). Zobowiązania długoterminowe natomiast wzrosły o 2.626 tys. PLN (wzrost o 37,39%) w porównaniu do 2015 r. - w związku ze zmianą (wzrost) długoterminowych zobowiązań finansowych i z tytułu leasingu – wzrost o 1.127 tys. PLN.

Tabela nr 1. Zmiana i struktura głównych pozycji aktywów (dane w tys. PLN)

| AKTYWA                                   | 2014         | 2015         | 2016         | 2015           | 2016           | Zmiana<br>2015/2014 | Zmiana<br>2016/2015 | Zmiana<br>wartości<br>2016-2015 |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|
|  |              |              |              | Struktura      | Struktura      |                     |                     |                                 |
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                     | 30406        | 33727        | 37513        | 53,84%         | 58,75%         | 10,92%              | 11,23%              | 3786                            |
| Rzeczowe Aktywa Trwałe                   | 25592        | 28252        | 32087        | 45,10%         | 50,25%         | 10,39%              | 13,57%              | 3835                            |
| Wartości niematerialne                   | 1619         | 1817         | 1559         | 2,90%          | 2,44%          | 12,23%              | -14,20%             | -258                            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego      | 237          | 194          | 403          | 0,31%          | 0,63%          | -18,14%             | 107,73%             | 209                             |
| Nieruchomości inwestycyjne               | 2958         | 3464         | 3464         | 5,53%          | 5,42%          | 17,11%              | 0,00%               | 0                               |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                   | 24943        | 28920        | 26343        | 46,16%         | 41,25%         | 15,94%              | -8,91%              | -2577                           |
| Zapasy                                   | 6526         | 9641         | 9374         | 15,39%         | 14,68%         | 47,73%              | -2,77%              | -267                            |
| Należności handlowe i pozostałe          | 16403        | 18179        | 12756        | 29,02%         | 19,98%         | 10,83%              | -29,83%             | -5423                           |
| Należności z tytułu podatków dochodowych | 0            | 7            | 0            | 0,01%          | 0,00%          |                     | -100,00%            | -7                              |
| Pożyczki należności i inne aktywa finans | 571          | 419          | 163          | 0,67%          | 0,26%          | -26,62%             | -61,10%             | -256                            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty       | 1332         | 295          | 3639         | 0,47%          | 5,70%          | -77,85%             | 1133,56%            | 3344                            |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów       | 111          | 119          | 411          | 0,19%          | 0,64%          | 7,21%               | 245,38%             | 292                             |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży  | 0            | 260          |              | 0,42%          | 0,00%          |                     | -100,00%            | -260                            |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                     | <b>55349</b> | <b>62647</b> | <b>63856</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>13,19%</b>       | <b>1,93%</b>        | <b>1209</b>                     |

Tabela nr 2. Zmiana i struktura głównych pozycji pasywów (dane w tys. PLN)

| PASYWA  | 2014         | 2015         | 2016         | 2015           | 2016           | Zmiana<br>2015/2014 | Zmiana<br>2016/2015 | Zmiana<br>wartości<br>2016-2015 |
|---|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|
|   |              |              |              | Struktura      | Struktura      |                     |                     |                                 |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   | 31397        | 32631        | 37200        | 52,09%         | 58,26%         | 3,93%               | 14,00%              | 4569                            |
| Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej | 30917        | 32139        | 37200        | 51,30%         | 58,26%         | 3,95%               | 15,75%              | 5061                            |
| Kapitał podstawowy  | 17322        | 17322        | 17520        | 27,65%         | 27,44%         | 0,00%               | 1,14%               | 198                             |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej                 | 13208        | 13208        | 13208        | 21,08%         | 20,68%         | 0,00%               | 0,00%               | 0                               |
| Kapitał zapasowy  | 1691         | 1768         | 2243         | 2,82%          | 3,51%          | 4,55%               | 26,87%              | 475                             |
| Kapitał rezerwowy   | 300          | 300          | 0            | 0,48%          | 0,00%          | 0,00%               | -100,00%            | -300                            |
| Kapitał z aktualizacji wyceny   | 2199         | 2199         | 2199         | 3,51%          | 3,44%          | 0,00%               | 0,00%               | 0                               |
| Zyski zatrzymane  | -2199        | -2798        | -1926        | -4,47%         | -3,02%         | 27,24%              | -31,17%             | 872                             |
| Akcje własne  | -1205        | -1406        | -1424        | -2,24%         | -2,23%         | 16,68%              | 1,28%               | -18                             |
| Zyski (strata) netto  | -522         | 1423         | 5380         | 2,27%          | 8,43%          | -372,61%            | 278,07%             | 3957                            |
| Warranty subskrypcyjne  | 123          | 123          | 0            | 0,20%          | 0,00%          | 0,00%               | -100,00%            | -123                            |
| Udziały niekontrolujące   | 480          | 492          | 0            | 0,79%          | 0,00%          | 2,50%               | -100,00%            | -492                            |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>  | 23952        | 30016        | 26656        | 47,91%         | 41,74%         | 25,32%              | -11,19%             | -3360                           |
| Zobowiązania długoterminowe   | 6089         | 7023         | 9649         | 11,21%         | 15,11%         | 15,34%              | 37,39%              | 2626                            |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 17863        | 22993        | 17007        | 36,70%         | 26,63%         | 28,72%              | -26,03%             | -5986                           |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   | <b>55349</b> | <b>62647</b> | <b>63856</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>13,19%</b>       | <b>1,93%</b>        | <b>1209</b>                     |



Rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Grupa zakończyła dodatnim wynikiem finansowym w wysokości 5.465 tys. PLN. Wynik ten jest wyższy o 2.724 tys. PLN (99,38% w stosunku do roku ubiegłego).

Przychody z działalności operacyjnej wyniosły 95.359 tys. PLN i były wyższe o 8.401 tys. PLN (9,66% w stosunku do ubiegłego okresu). Przychody netto ze sprzedaży produktów, były wyższe o 11,02% natomiast w przychodach ze sprzedaży towarów i materiałów w badanym roku zanotowano spadek o 61,15% - wyniosły 732 tys. PLN. Koszty działalności operacyjnej nieznacznie wzrosły w porównaniu do ubiegłego okresu (o 4,37%), a zmiany w poszczególnych ich pozycjach kształtowały się różnie – największa

zmiana nastąpiła w pozycji wynagrodzenia i inne świadczenia (wzrost o 1.253 tys. PLN, tj. o 14,04%) oraz w pozostałych kosztach operacyjnych. Wartość sprzedanych towarów i materiałów wyniosła 455 tys. PLN (spadek o 68,75%).

Grupa wypracowała zysk z działalności operacyjnej na poziomie 6.443 tys. PLN (znacznym wzrostem w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 4.675 tys. PLN). Na działalności finansowej osiągnięto stratę (329 tys. PLN). Pozytywne zmiany w wyniku działalności operacyjnej wpłynęły na wypracowanie zysku brutto na poziomie 6.114 tys. PLN. Obciążenie zysku brutto podatkiem dochodowym wyniosło 649 tys. PLN.

Tabela nr 3. Zmiana i struktura głównych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów (dane w tys. PLN)

| Rachunek zysków i strat                                    | 2014  | 2015  | 2016  | 2015      | 2016      | Zmiana<br>2015/2014 | Zmiana<br>2016/2015 | Zmiana<br>wartości<br>2016-2015 |
|--|-------|-------|-------|-----------|-----------|---------------------|---------------------|---------------------------------|
|  |       |       |       | Struktura | Struktura |                     |                     |                                 |
| PRZYCHODY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ                         | 89492 | 86958 | 95359 | 99,84%    | 99,95%    | -2,83%              | 9,66%               | 8401                            |
| KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ                            | 89585 | 85190 | 88916 | 97,81%    | 93,20%    | -4,91%              | 4,37%               | 3726                            |
| ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ                     | -93   | 1768  | 6443  | 2,03%     | 6,75%     | -2001,08%           | 264,42%             | 4675                            |
| PRZYCHODY FINANSOWE  | 80    | 138   | 43    | 0,16%     | 0,05%     | 72,50%              | -68,84%             | -95                             |
| KOSZTY FINANSOWE   | 542   | 182   | 372   | 0,21%     | 0,39%     | -66,42%             | 104,40%             | 190                             |
| ZYSK/STRATA PRZED OPODATKOWANIEM                           | -555  | 1724  | 6114  | 1,98%     | 6,41%     | -410,63%            | 254,64%             | 4390                            |
| PODATEK DOCHODOWY  | -73   | 289   | 649   | 0,33%     | 0,68%     | -495,89%            | 124,57%             | 360                             |
| ZYSK/STRATA NETTO ZA ROK Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ      | -482  | 1435  | 5465  | 1,65%     | 5,73%     | -397,72%            | 280,84%             | 4030                            |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY                                     | 0     | 1306  | 0     | 0,00%     | 0,00%     |                     | -100,00%            | -1306                           |
| RAZEM INNE CAŁKOWITE DOCHODY PO OPODATKOWANIU              | -482  | 2741  | 5465  | 1,65%     | 5,73%     | -668,67%            | 99,38%              | 2724                            |
| CAŁKOWITE DOCHODY OGÓLEM                                   | -482  | 2741  | 5465  | 1,65%     | 5,73%     | -668,67%            | 99,38%              | 2724                            |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | -522  | 1423  | 5380  | 1,63%     | 5,64%     | -372,61%            | 278,07%             | 3957                            |
| Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym            | 40    | 12    | 85    | 0,01%     | 0,09%     | -70,00%             | 608,33%             | 73                              |
| ZYSK /STRATA NETTO   | -522  | 1423  | 5380  | 1,63%     | 5,64%     | -372,61%            | 278,07%             | 3957                            |

Sytuację finansową oraz rentowność Jednostki charakteryzują przedstawione poniżej wskaźniki

finansowe za bieżący i dwa poprzednie lata obrotowe.

Tabela nr 4. Analiza wskaźnikowa

| Nazwa wskaźnika   | Opis  | j.m.      | 2 014  | 2 015  | 2 016  |
|---|---|-----------|--------|--------|--------|
| Suma bilansowa  |   | tys. PLN  | 55 349 | 62 647 | 63 856 |
| Wynik netto (+/-)   |   | tys. PLN  | -482   | 1 435  | 5 465  |
| Przychody ze sprzedaży  | przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów  | tys. PLN  | 88 285 | 84 231 | 91 964 |
| Przychody ogółem  | przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe | tys. PLN  | 89 475 | 86 813 | 95 359 |
| Kapitał stały   | kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe+RM długoterm.                                 | tys. PLN  | 37 486 | 39 654 | 46 849 |
| Kapitał pracujący   | aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe (bez ZFŚS)   | tys. PLN  | 7 080  | 5 927  | 9 336  |
| Wskaźnik struktury aktywów  | (aktywa trwałe / aktywa obrotowe)*100   | %         | 121,90 | 116,62 | 142,40 |
| Wskaźnik struktury pasywów  | (kapitał własny / kapitał obcy)*100   | %         | 131,08 | 108,71 | 139,56 |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi | (kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe)*100   | %         | 115,21 | 107,58 | 108,94 |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym                              | (kapitał własny / aktywa trwałe)*100  | %         | 103,26 | 96,75  | 99,17  |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym                               | (kapitał stały / aktywa trwałe)*100   | %         | 123,28 | 117,57 | 124,89 |
| Samofinansowanie aktywów obrotowych   | (zobowiązania krótkoterm./ aktywa obrotowe)*100   | %         | 71,62  | 78,02  | 64,56  |
| Wskaźnik płynności I  | (aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)  |           | 1,40   | 1,28   | 1,55   |
| Wskaźnik płynności II   | (aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.   |           | 1,03   | 0,85   | 1,00   |
| Wskaźnik płynności III  | (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)  |           | 0,07   | 0,01   | 0,21   |
| Rentowność aktywów (ROA)  | (wynik netto / przeciętny stan aktywów)*100   | %         | -0,87  | 2,43   | 8,64   |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE)   | (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych)*100  | %         | -1,54  | 4,48   | 15,65  |
| Rentowność przychodów   | (wynik netto / przychody ogółem)*100  | %         | -0,54  | 1,65   | 5,73   |
| Zyskowność netto sprzedaży  | (wynik netto/przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów) * 100                                    | %         | -0,55  | 1,70   | 5,94   |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia  | (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)*100 (bez ZFŚS)  | %         | 43,27  | 47,91  | 41,74  |
| Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)                          | (zobowiązania ogółem / kapitały własne)*100 (bez ZFŚS)  | %         | 76,29  | 91,99  | 71,66  |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego  | (zobowiązania długoterminowe / kapitały własne)*100   | %         | 19,39  | 21,52  | 25,94  |
| Szybkość obrotu zapasów   | (przec. zapasy*365) / (przychody ze sprzedaży)  | ilość dni | 27     | 34     | 36     |
| Szybkość obrotu należności  | (przec. należności i roszczenia*365) / przychody ze sprzedaży   | ilość dni | 67     | 74     | 61     |
| Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług                                  | (przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży                                       | ilość dni | 65     | 72     | 60     |
| Szybkość obrotu zobowiązań  | (przec. zobowiązania krótkoterm.*365) / przychody ze sprzedaży  | ilość dni | 74     | 88     | 79     |
| Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług                                  | (przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*365) / (przychody ze sprzedaży.)                                  | ilość dni | 51     | 61     | 54     |

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 41,74%, zatem nie przekracza granicy powszechnie uznanej za bezpieczną (60%). Aktywa Grupy zabezpieczają w pełni posiadane zadłużenie; niska

wanej za bezpieczną (60%). Aktywa Grupy zabezpieczają w pełni posiadane zadłużenie; niska



wartość wskaźnika świadczy o tym, iż kapitał obcy finansuje działalność Grupy stopniu umiarkowanym.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) oraz wskaźniki rentowności aktywów (ROA) na przestrzeni analizowanych lat osiągają wartości, od -0,87 do 8,64 dla ROA i od -1,54 do 15,65 dla ROE. Wskaźniki te w badanym okresie wyniosły odpowiednio 8,64% oraz 15,65%.

Wskaźniki płynności nieznacznie wzrosły i w badanym okresie utrzymują się w granicach powszechnie uznawanych za optymalne.

Wszystkie wskaźniki obrotu utrzymują się na bezpiecznym poziomie (uległy nieznaczającej poprawie): wskaźnik obrotu zapasami jest

wyższy niż w roku poprzednim o 2 dni i wynosi 36 dni. Szybkość obrotu należnościami zmniejszyła z 74 dni i wynosi obecnie 61 dni, należnościami handlowymi zmniejszyła się do 60 dni, natomiast okres spłaty zobowiązań skrócił się z 88 dni do 79 dni (a zobowiązań handlowych odpowiednio z 61 dni do 54 dni).

Uzyskane podczas badania informacje oraz analiza podstawowych parametrów ekonomicznych pozwalają na wyciągnięcie wniosku potwierdzającego stanowisko Zarządu ERG S.A., zawarte w informacji dodatkowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o braku zagrożenia kontynuowania przez Grupę Kapitałową ERG S.A. działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

## V. Charakterystyka pozycji wymagających omówienia

W ocenie naszej nie występują pozycje lub ich grupy, które – nie będąc wystarczająco przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub w informacji dodatkowej do niego –

wymagałyby zamieszczenia w raporcie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## VI. Ocena informacji opisowych

Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (politykę) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające w sposób wystarczający przedstawia opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim standardy rachunkowości pozostawiają jednostce prawo wyboru. Nie wnosimy również uwag do kwestii prezentacji przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w innych informacjach objaśniających (notach) zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami przepisów. Kompletność tych informacji w naszej ocenie jest zachowana.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, którego informacje finansowe są zgodne

z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 55 ust. 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe i złożyliśmy w opinii niezależnego biegłego rewidenta oświadczenie, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotne zniekształcenia.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które

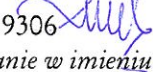
stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Zbadaliśmy to oświadczenie i stwierdziliśmy, że Jednostka zawarła w nim informacje zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarządowi Jednostki dominującej nie są znane zdarzenia po dniu bilansowym, które w sposób istotny wpływałyby na wynik finansowy okresu od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. lub powodujące, że założenie kontynuowania działalności przez Grupę nie jest uzasadnione.

## VII. Informacje o istotnych naruszeniach wpływających na sprawozdanie finansowe

Nie stwierdzono.

Katowice, dnia 14 marca 2017 roku

Krystyna Lewandowska, nr ewid. 9306   
*Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu*

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.  
ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

*(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 3975)*