

**GRUPA KAPITAŁOWA  
GRUPA KĘTY S.A.**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Grupa Kęty S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 3 marca 1992 roku. Siedziba Spółki mieści się w Kętach, ul. Kościuszki 111.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 roku nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości i na podstawie art. 55.5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

W dniu 9 lipca 2002 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000121845.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 549-000-14-68 nadany w dniu 22 lipca 1993 roku oraz symbol REGON: 070614970 nadany w dniu 1 kwietnia 1993 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych obejmuje następujące rodzaje działalności:

- działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów,
- działalność produkcyjna i handlowa w zakresie wytwarzania materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych i papieru, w tym pośrednictwo handlowe, zaopatrzeniowe i marketingowe,
- produkcja stolarki budowlanej.

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 67 534 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 1 405 361 tysięcy złotych.

Zgodnie z informacją uzyskaną od Zarządu oraz informacjami zamieszczonymi w nocie 34 not objaśniających do załączonego zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku aktualnymi na dzień niniejszego raportu struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:



*GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.*  
*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
OFE AVIVA	1 691 276	1 691 276	4 228	17,84%
ING OFE	1 610 534	1 610 534	4 026	16,99%
OFE PZU ZŁOTA JESIEŃ	921 000	921 000	2 303	9,72%
PTE Allianz Polska	499 748	499 748	1 249	5,27%
Pozostali	4 755 818	4 755 818	11 890	50,18%
<hr/>				
Kapitał zakładowy zarejestrowany	9 478 376	9 478 376	23 696	100,00%
Przeszacowanie kapitału zakładowego zgodnie z MSR 29			43 900	
Razem kapitał podstawowy*			67 596	

\* liczba akcji zawiera 24.683 sztuk akcji objętych w grudniu 2016 zarejestrowanych przez KDPW i KRS w 2017 roku.

Zgodnie z informacją uzyskaną od Zarządu oraz informacjami zamieszczonymi w nocie 34 not objaśniających do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
OFE AVIVA	1 691 276	1 691 276	4 228	17,91%
ING OFE	1 610 534	1 610 534	4 026	17,06%
OFE PZU ZŁOTA JESIEŃ	921 000	921 000	2 303	9,75%
PTE Allianz Polska	499 748	499 748	1 249	5,29%
Pozostali	4 719 430	4 719 430	11 799	49,98%
<hr/>				
Kapitał zakładowy zarejestrowany	9 478 376	9 478 376	23 605	100,00%
Przeszacowanie kapitału zakładowego zgodnie z MSR 29			43 900	
Razem kapitał podstawowy*			67 505	

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w strukturze własności Spółki, w zakresie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale podstawowym Spółki.

W roku obrotowym do dnia dzisiejszego raportu miała miejsce następująca zmiana kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- W dniu 27 czerwca 2016 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 11.705 sztuk akcji pracowniczych z serii G;
- W dniu 6 lutego 2017 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 24.683 sztuk akcji pracowniczych z serii G.

W skład Zarządu Spółki na dzień 16 marca 2017 roku wchodził:

Dariusz Mańko - Prezes Zarządu  
 Adam Piela - Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Alupol Packaging S.A.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31 grudnia 2016 roku
Aluprof S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31 grudnia 2016 roku
Alutech sp. z o.o. w likwidacji	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Matuszek, Minczanowski, Szkarłat, Tomica Spółka Partnerska	31 grudnia 2016 roku
Dekret Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Matuszek, Minczanowski, Szkarłat, Tomica Spółka Partnerska	31 grudnia 2016 roku
Alu Trans System sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Matuszek, Minczanowski, Szkarłat, Tomica Spółka Partnerska	31 grudnia 2016 roku
Aluprof-Hungary Kft.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Nória Könyvvizsgáló ÉS Számviteli Szolgáltató Kft.	31 grudnia 2016 roku
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31 grudnia 2016 roku
Alupol LLC	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Aluprof Deutschland GmbH	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Aluprof System Romania s.r.l	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Aluprof System Czech s.r.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Aluprof UK Ltd.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Melinek Fine LLP	31 grudnia 2016 roku
ROMB S.A. *	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4Audyt sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31 grudnia 2016 roku
Aluform sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4Audyt sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Aluprof System Ukraina	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku

*GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych)*

Aluprof Serwis sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Matuszek, Minczanowski, Szkarlat, Tomica Spółka Partnerska	31 grudnia 2016 roku
Grupa Kęty Italia s.r.l.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Marius Hansen Facader A/S	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab / Jorgen Jakobsen	31 grudnia 2016 roku
Aluprof System USA, Inc	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Alupol Films sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31 grudnia 2016 roku
Aluprof Schelfhaut N.V.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	Nijs Roeckens Bedrijfsrevisoren BVBA	31 grudnia 2016 roku
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	BDO Revizija d o. o.	31 grudnia 2016 roku
Aluminium Kety Deutschland GmbH	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Nazwa podmiotu i siedziba	Rodzaj działalności
Aluprof USA, LLC	Dystrybucja systemów aluminiowych

W porównaniu do roku ubiegłego nie było zmian w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### 3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 14 kwietnia 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 31 maja 2016 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z datą 16 marca 2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej spółki Grupa Kęty S.A.

#### Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Grupa Kęty S.A. („Spółka”) z siedzibą w Kętach, ul. Kościuszki 111, na które składają się: skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, 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 („Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów

Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 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 opinii biegłego rewidenta, 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*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

*Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy*

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

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z ustawą 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 spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz 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 w sprawie informacji bieżących i okresowych”) 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 i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

*Inne sprawy*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 16 marca 2016 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 5 grudnia 2016 roku do 16 marca 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od 5 grudnia 2016 roku do 16 grudnia 2016 roku oraz od 13 lutego 2017 roku do 24 lutego 2017 roku.



### 3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 16 marca 2017 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

### 3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Michała Mastalerza, kluczowego biegłego rewidenta nr 90074, działającego w imieniu PricewaterhouseCoopers sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 12 maja 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 18 maja 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### 4. Sytuacja finansowa

##### 4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2014 – 2016, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za okresy lata zakończone dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku.

Wskaźniki za lata zakończone dnia 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta.

	2016	2015	2014
<b>suma bilansowa</b>	2 322 835	1 958 692	1 797 508
<b>kapitał własny</b>	1 405 361	1 278 843	1 203 232
<b>wynik finansowy netto</b>	277 890	209 813	169 031
<b>rentowność majątku (%)</b>	12,0%	10,7%	9,4%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> suma aktywów			
<b>rentowność kapitału własnego (%)</b>	21,7%	17,4%	33,4%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny na początek okresu			
<b>rentowność netto sprzedaży (%)</b>	12,3%	10,3%	9,2%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
<b>płynność – wskaźnik płynności I</b>	1,34	1,60	1,60
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
<b>płynność – wskaźnik płynności III</b>	0,11	0,14	0,14
<u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe			
<b>szybkość obrotu należności</b>	67 dni	68 dni	72 dni
<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
 Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
 (w tysiącach złotych)

	2016	2015	2014
<b>okres spłaty zobowiązań</b>	36 dni	35 dni	39 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt}} \\ \text{wytworzenia sprzedanych produktów}$			
<b>szybkość obrotu zapasów</b>	71 dni	67 dni	69 dni
$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt}} \\ \text{wytworzenia sprzedanych produktów}$			
<b>trwałość struktury finansowania (%)</b>	72,5%	74,0%	72,9%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania} \\ \text{długoterminowe}) \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$			
<b>obciążenie majątku zobowiązaniami (%)</b>	39,5%	34,7%	33,1%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
<b>wskaźnik inflacji:</b>			
średnioroczny	-0,60%	-0,90%	0,00%
od grudnia do grudnia	0,80%	-0,50%	-1,00%

#### 4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku wyniósł w 2016 roku 12,0% i zwiększył się w porównaniu do 10,7% w 2015 roku oraz 9,4% w 2014 roku;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł w 2016 roku 21,7% i zwiększył się w porównaniu do 17,4% w 2015 roku oraz zmniejszył się w porównaniu do 33,4% w 2014 roku;
- wskaźnik rentowności sprzedaży wyniósł w 2016 roku 12,3% i zwiększył się w porównaniu do 10,3% w 2015 roku oraz 9,2% w 2014 roku;
- wskaźnik płynności I wyniósł 1,34 na dzień 31 grudnia 2016 roku i zmniejszył się w porównaniu do 1,60 według stanu na dzień 31 grudnia 2015 oraz według stanu na dzień 31 grudnia 2014;
- wskaźnik płynności III wyniósł 0,11 na dzień 31 grudnia 2016 roku i zmniejszył się w porównaniu do 0,14 według stanu na dzień 31 grudnia 2015 oraz według stanu na dzień 31 grudnia 2014;
- wskaźnik szybkości obrotu należności wyniósł w 2016 roku 67 dni i zmniejszył się w porównaniu do 68 dni w 2015 roku oraz w porównaniu do 72 dni w 2014 roku;

- wskaźnik okresu spłaty zobowiązań wyniósł w 2016 roku 36 dni i zwiększył się w porównaniu do 35 dni w 2015 roku oraz zmniejszył się w porównaniu do 39 dni w 2014 roku;
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów wyniósł w 2016 roku 71 dni i zwiększył się w porównaniu do 67 dni w 2015 roku oraz w porównaniu do 69 dni w 2014 roku;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania wyniósł 72,5% na dzień 31 grudnia 2016 roku i zmniejszył się w porównaniu do 74,0% według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz w porównaniu do 72,9% według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami wyniósł 39,5% na dzień 31 grudnia 2016 roku i zwiększył się w porównaniu do 34,7% według stanu na 31 grudnia 2015 roku oraz w porównaniu do 33,1% według stanu na 31 grudnia 2014 roku.

#### **4.3 Kontynuacja działalności**

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 5 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy, za wyjątkiem spółek w likwidacji, zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.



## II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

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 (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

### 2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 10 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

### 3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

#### 3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 10.10.1 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### 3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły udziały niekontrolujące. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 28 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### 3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

### 4. Wyłączenia konsolidacyjne

#### 4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend**

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej**

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

#### **6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy**

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

#### **7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE**

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

#### **10. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### **11. Sprawozdanie z działalności Grupy**

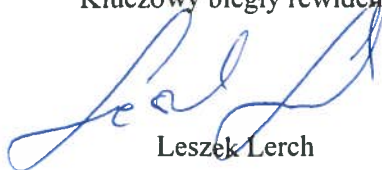
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności. Zapoznaliśmy się również z oświadczeniem Grupy o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 12. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów/ umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 16 marca 2017 roku

Kluczowy biegły rewident



Leszek Lerch  
Biegły rewident nr 9886

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
nr ewid. 130

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
NIP 526-020-79-76