

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
PZ CORMAY Spółka Akcyjna
ul. Wiosenna 22, 05-092 Łomianki

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej
PZ CORMAY S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY, w której jednostką dominującą jest PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach, przy ul. Wiosennej 22, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie 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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.



W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dokumentacji, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o których mowa poniżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

W dniu 27 stycznia 2016 roku spółka Innovation Enterprises Ltd., pośrednio zależna od PZ CORMAY S.A. przez spółkę Orphée S.A., rozpoczęła proces likwidacji. Wycena wartości aktywów netto tej spółki zależnej do wartości likwidacyjnej odbyła się na podstawie szacunków Zarządu PZ CORMAY S.A., za wyjątkiem nieruchomości posiadanej przez tą spółkę, położonej w Carrigtwohill Business & Technology Park, wycenionej w oparciu o posiadany przez Grupę Kapitałową operat szacunkowy z dnia 6 listopada 2015 roku sporządzony przez firmę ESTATE AGENTS & VALUERS Cohalan Downing, 88 South Mall, Cork. Aktywa o wartości 4 128 tys. zł i zobowiązania o wartości 12 500 tys. zł, związane z działalnością zaniechaną zostały rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, pomimo tego, że formalnie proces likwidacji rozpoczął się po dniu bilansowym. Sprawozdanie finansowe Innovation Enterprises Ltd. za 2015 rok nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Szczegóły likwidacji spółki Innovation Enterprises Ltd. zostały opisane w nocie 22 i 51.1 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A.

W dniu 17 marca 2016 roku sprawozdanie finansowe Orphée S.A., spółki zależnej od PZ CORMAY S.A., zostało zbadane przez audytora szwajcarskiego BERNEY & ASSOCIES SA Société Fiduciaire. W opinii audytor zawarł komentarz objaśniający, że w Orphée S.A. zaprojektowane systemy kontroli wewnętrznej nie zostały formalnie udokumentowane, tym samym audytor nie mógł potwierdzić funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej (artykuł 728a Swiss Auditing Standard 890).

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.





Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy 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 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 21 marca 2016 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:

Łukasz Moliński
Biegły Rewident
nr ewid. 12890

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004