

Cyfrowy Polsat S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Cyfrowy Polsat S.A.

Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Łubinowa 4a.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Sławomira Wolbergiera w Radomiu w dniu 30 października 1996 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 6526/96. W dniu 21 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000010078.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 796-18-10-732, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 670925160.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 25,6 mln zł i składał się z 639.546.016 akcji o wartości nominalnej 0,04 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 9.944,2 mln zł.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki byli:

<i>Nazwa akcjonariusza</i>	Liczba posiadanych akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% posiadanych głosów
Karswell Ltd. ¹	157.988.268	24,70	157.988.268	19,29
Reddev Investments Ltd. ²	154.204.296	24,11	306.709.172	37,45
Sensor Overseas Ltd. ³	54.921.546	8,59	81.662.921	9,97
Embud Sp. z o.o. ¹	58.063.948	9,08	58.063.948	7,09
Pozostali	214.367.958	33,52	214.539.208	26,20
	639.546.016	100,00	818.963.517	100,00

¹ Podmiot jest kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka

² Reddev Investments Ltd. jest podmiotem pośrednio zależnym od Pana Zygmunta Solorza-Żaka

³ Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowany przez EVO Foundation

Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki byli:

<i>Nazwa akcjonariusza</i>	Liczba posiadanych akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% posiadanych głosów
Karswell Ltd. ¹	157.988.268	24,70	157.988.268	19,29
Reddev Investments Ltd. ²	154.204.296	24,11	306.709.172	37,45
Argumenol Investment Company Ltd. ¹	28.415.173	4,44	28.415.173	3,47
Sensor Overseas Ltd. ³	54.921.546	8,59	81.662.921	9,97
Embud Sp. z o.o. ¹	29.648.775	4,64	29.648.775	3,62
Pozostali	214.367.958	33,52	214.539.208	26,20
	639.546.016	100,00	818.963.517	100,00

¹ Na dzień 31 grudnia 2014 r. podmiot był kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka

² Na dzień 31 grudnia 2014 r. Reddev Investments Ltd. był bezpośrednio zależny od Pola Investments Ltd., spółki kontrolowanej przez TiVi Foundation, wobec której podmiotem dominującym był Pan Zygmunt Solorz-Żak

³ Na dzień 31 grudnia 2014 r. Sensor Overseas Ltd. był kontrolowany przez EVO Foundation

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

f. W badanym okresie Spółka prowadziła działalność związaną z pełnieniem funkcji:

- operatora płatnej cyfrowej platformy satelitarnej „Cyfrowy Polsat” świadczącego usługi na terytorium Polski;
- operatora płatnej telewizji naziemnej;
- dostawcy usług telekomunikacyjnych;
- dystrybutora treści internetowych.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- | | | |
|---------------------------|--------------------|-----------------------|
| • Tobias Solorz | Prezes Zarządu | od 8 grudnia 2015 r. |
| | Wiceprezes Zarządu | do 7 grudnia 2015 r.; |
| • Tomasz Gillner-Gorywoda | Członek Zarządu | od 8 grudnia 2015 r. |
| | Prezes Zarządu | do 7 grudnia 2015 r.; |
| • Dariusz Działkowski | Członek Zarządu; | |
| • Aneta Jaskólska | Członek Zarządu; | |
| • Maciej Stec | Członek Zarządu; | |
| • Tomasz Szelağ | Członek Zarządu. | |

h. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są spółki należące do Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. („Grupa”), członkowie kluczowego personelu kierowniczego, a także spółki zależne członków kluczowego personelu kierowniczego oraz osób sprawujących kontrolę nad Grupą. Ponadto do podmiotów powiązanych ze Spółką należą osoby powiązane personalnie z członkami kluczowego personelu kierowniczego, w odniesieniu do których można oczekiwać, że mają wpływ na działania członków kluczowego personelu kierowniczego względem Spółki lub członkowie kluczowego personelu kierowniczego mają wpływ na działania tych osób wobec Spółki.

i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od 2007 r., Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 7 z dnia 4 grudnia 2007 r.

j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 26 lutego 2016 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Ewy Giel (numer w rejestrze 12148).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 lipca 2015 r. działającej na podstawie art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości w związku z art. 19 ust. 2 lit. h) Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 1 grudnia 2015 r. w okresie:
- badanie wstępne od 30 listopada do 4 grudnia 2015 r. oraz od 14 do 18 grudnia 2015 r.;
 - badanie końcowe od 25 stycznia do 26 lutego 2016 r.

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2015 r. mln zł	31.12.2014 r.* mln zł	Zmiana		Struktura	
			mln zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r.* (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	12.309,1	12.283,8	25,3	0,2	94,0	95,9
Aktywa obrotowe	783,9	529,2	254,7	48,1	6,0	4,1
Aktywa razem	13.093,0	12.813,0	280,0	2,2	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	9.944,2	9.382,9	561,3	6,0	76,0	73,2
Zobowiązania długoterminowe	2.069,9	1.967,9	102,0	5,2	15,8	15,4
Zobowiązania krótkoterminowe	1.078,9	1.462,2	(383,3)	(26,2)	8,2	11,4
Pasywa razem	13.093,0	12.813,0	280,0	2,2	100,0	100,0

*dane przekształcone

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r. mln zł	2014 r. mln zł	Zmiana		Struktura	
			mln zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	2.099,6	2.034,6	65,0	3,2	100,0	100,0
Koszty operacyjne	(1.750,4)	(1.735,6)	(14,8)	0,9	(83,4)	(85,3)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	7,6	22,1	(14,5)	(65,6)	0,4	1,1
Zysk z działalności operacyjnej	356,8	321,1	35,7	11,1	17,0	15,8
Zysk netto za okres	446,1	177,2	268,9	151,7	21,2	8,7

ZESTAWIENIE ZYSKU CAŁKOWITEGO
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r. mln zł	2014 r. mln zł	Zmiana		Struktura	
			mln zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Zysk netto za okres	446,1	177,2	268,9	151,7	21,2	8,7
Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu	5,5	(3,2)	8,7	(271,9)	0,3	(0,2)
Zysk całkowity za okres	451,6	174,0	277,6	159,5	21,5	8,5

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	49 dni	45 dni	44 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	21%	9%	22%
- rentowność sprzedaży brutto	16%	15%	19%
- ogólna rentowność kapitału	5%	3%	13%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	24%	27%	43%
- szybkość obrotu zobowiązań	64 dni	62 dni	74 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	0,7	0,4	0,6
- wskaźnik płynności II	0,7	0,3	0,4
Inne wskaźniki			
- efektywna stawka podatku dochodowego	9,5%	1,4%	4,8%

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: deflacja: -1,0%).

Porównywalność sprawozdań finansowych za lata 2014-2015, a tym samym wartość informacyjna wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być ograniczona z uwagi na fakt, iż w dniu 30 czerwca 2015 r. nastąpiło połączenie Spółki z jednostką zależną Redefine Sp. z o.o. Połączenie to, w wyniku wybranej metody jego rozliczenia, zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki poprzez sumowanie wartości pozycji bilansowych, a także przychodów i kosztów oraz zysków i strat łączących się podmiotów od dnia połączenia.

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 13.093,0 mln zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 280,0 mln zł, tj. o 2,2%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji o kwotę 1.017,7 mln zł oraz wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 446,1 mln, przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 1.286,6 mln zł.
- Istotną pozycję aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. stanowiły udziały w jednostkach zależnych, które wyniosły 11.424,8 mln zł (87,3% sumy aktywów). W badanym roku wartość udziałów w jednostki zależne spadła o 73,3 mln zł głównie wskutek wyksięgowania udziałów w Redefine Sp. z o.o. w kwocie 128,7 mln zł w wyniku połączenia ze Spółką w dniu 30 czerwca 2015 r., co zostało skompensowane nabyciem udziałów w spółce Orsen Holding Limited o wartości 34,9 mln zł oraz objęciem udziałów w Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. sp. k. w kwocie 20,3 mln zł w wyniku połączenia z Redefine Sp. z o.o.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2015 r. wyniósł 9.944,2 mln zł. Zwiększenie salda kapitału własnego o 561,3 mln zł, tj. o 6,0% było spowodowane głównie wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 446,1 mln zł oraz ujęciem efektu połączenia z Redefine Sp. z o.o. w kwocie 109,7 mln zł.
- Saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowych) na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 1.486,7 mln zł i uległo zmniejszeniu w porównaniu do końca roku poprzedniego o 1.286,6 mln zł, głównie w wyniku przedterminowej spłaty kredytu terminowego w wysokości 2.293,2 mln zł oraz zaciągnięcia nowego kredytu terminowego w kwocie 1.200,0 mln zł.
- Saldo zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji (długo i krótkoterminowych) na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 1.017,7 mln zł. W badanym roku Spółka wyemitowała 1.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 1.000 mln zł.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 27% na koniec roku poprzedniego do 24% na koniec roku badanego. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był spadek salda zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowych) o 1.286,6 mln zł, przy jednoczesnym wzroście salda zobowiązań (długo i krótkoterminowych) z tytułu obligacji o 1.017,1 mln zł. Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 62 dni do 64 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 2.099,6 mln zł i wzrosły o 65 mln zł, tj. o 3,2% w porównaniu do roku poprzedniego. Główną pozycję przychodów stanowiły przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych w kwocie 1.967,8 mln zł, obejmujące przychody z opłat abonamentowych z tytułu płatnej telewizji cyfrowej, z usług telekomunikacyjnych, przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych oraz kary umowne z tytułu rozwiązywania umów. Na działalności tej Spółka zanotowała wzrost o 54,8 mln zł, tj. o 2,9% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Koszty operacyjne wyniosły 1.750,4 mln zł i wzrosły o 14,8 mln zł tj. o 0,9% w porównaniu do roku poprzedniego. Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty kontentu wynoszące w badanym okresie obrotowym 527,3 mln zł, co stanowiło 30,1% kosztów operacyjnych. Koszty kontentu w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 10,1 mln zł, tj. o 2,0%.
- Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto wyniosły 276,9 mln zł i wzrosły o 108,7 mln zł, tj o 64,6 % w porównaniu do roku poprzedniego. Główną przyczyną wzrostu zysków i strat z działalności inwestycyjnej, netto było zwiększenie wysokości otrzymanych dywidend od jednostek zależnych o 93,8 mln zł.
- Koszty finansowe wyniosły 141,1 mln zł i spadły o 168,4 mln zł, tj. o 54,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze spadku kosztów odsetek od kredytów i pożyczek o 11,1 mln, tj. o 9,8%, spadku kosztów odsetek od wyemitowanych obligacji o 51,2 mln zł, tj. o 72,7% oraz brakiem kosztów związanych z wcześniejszym wykupem obligacji, które w roku poprzednim wyniosły 82,1 mln zł.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 21% i była wyższa o 12 punktów procentowych od uzyskiwanej w roku poprzednim. Znaczący wpływ na zmianę rentowności Spółki miał wzrost wartości zysków i strat z działalności inwestycyjnej, netto o 108,7 mln zł, tj. o 64,6% oraz spadek kosztów finansowych o 168,4 mln zł, tj. o 54,4%.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II, które wyniosły na koniec badanego roku 0,7 (na koniec roku poprzedniego odpowiednio 0,4 i 0,3) zwiększyły się głównie w wyniku spadku zobowiązań krótkoterminowych o 383,3 mln zł tj. o 26,2%.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

W dniu 30 czerwca 2015 r. nastąpiło połączenie Spółki z jednostką zależną Redefine Sp. z o.o. w drodze sukcesji uniwersalnej. W dniu 2 września 2015 r. wykreślono Redefine Sp. z o.o. z Rejestru Przedsiębiorstw.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 2 kwietnia 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 9 maja 2015 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Cyfrowy Polsat S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Łubinowej 4a. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 26 lutego 2016 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Cyfrowy Polsat S.A. z dnia 26 lutego 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzająca badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Ewa Giel

Ewa Giel

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12148

Warszawa, 26 lutego 2016 r.