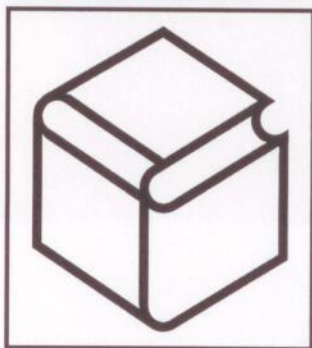


AUDYT



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH

MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Opinia biegłego rewidenta

z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

Grupy Kapitałowej P.P.H. KOMPAP S.A.
na dzień 31.12.2013 r.

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Dla Walnego Zgromadzenia **Przedsiębiorstwa Produkcyjno – Handlowego KOMPAP S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest spółka Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe KOMPAP S.A. (zwana dalej P.P.-H. KOMPAP S.A.) z siedzibą w Kwidzynie, 82-500, ul. Piastowska 39, za rok obrotowy 2013, na które składa się:

- a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej sporządzone na dzień 31.12.2013 roku, które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą **87.841 tys. zł,**
- c. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące całkowite dochody w wysokości **4.043 tys. zł,**
- d. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **193 tys. zł,**
- e. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3.718 tys. zł,**
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej P.P.-H. KOMPAPA S.A.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej P.P.-H. KOMPAP S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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” oraz w przepisach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

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

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki grupy kapitałowej zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw (dokumentacji konsolidacyjnej), z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie skonsolidowane, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2013 r., jak też jej całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
2. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową, w jakim wpływają one na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nie wnosząc zastrzeżeń do prawidłowości sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że biegły rewident w swojej opinii z badania sprawozdania finansowego za rok 2013 spółki zależnej OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. zawarł objaśnienie do opinii, że w związku z zastrzeżeniami w opinii z badania sprawozdania finansowego za rok 2012, jak również objaśnieniami uzupełniającymi w raporcie z przeglądu śródrocznego za I półrocze 2013 r. oraz postępowaniem prowadzonym przez KNF - Zarząd spółki zależnej postanowił zlecić ponowną wycenę budynków i gruntów niezależnemu rzeczoznawcy majątkowemu. Rzeczoznawca majątkowy został wybrany z listy

rzeczoznawców rekomendowanych przez oba banki obsługujące Spółkę. Łączna wartość gruntów (w tym prawa użytkowania wieczystego gruntów) oraz budynków, budowli wg wyceny rzeczoznawcy majątkowego z firmy GEO-GRUNT Nieruchomości z grudnia 2013 r. wyniosła 30 mln zł i nie odbiega od ich wartości bilansowej.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 17.03.2014 r.

Kluczowy Biegły Rewident

Jerzy Lewandowski

Jerzy Lewandowski

Biegły Rewident

Nr ew. 2219 Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident
2219

INSTYTUT STUDIÓW PODATKOWYCH
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY - AUDYT Sp. z o.o.
04-367 Warszawa, ul. Kaleńska 8
Tel. (022) 517-30-70, (022) 517-30-60
Fax: (022) 517-30-71
NIP 113-23-06-021

**Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy-AUDYT Sp.**

z o.o., Warszawa

ul. Kaleńska 8

Nr ewidencyjny 2558

Jerzy Lewandowski
Wiceprezes Zarządu

Biegły Rewident
Nr ew. 2219

Jerzy Lewandowski

Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident
2219

Sprawozdanie finansowe - spis treści

	Nr
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	1
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 r.	2
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	3
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2013	5
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego	6