

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Rovese S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Rovese S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Kielcach, przy Alei Solidarności 36, obejmującego jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r., zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, sporządzenie sprawozdania z działalności oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.). Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie na tej podstawie opinii wraz z raportem czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.,
Biuro w Krakowie, Centrum Biurowe Lubicz, ul. Lubicz 23A, 31-503 Kraków, Polska
T: +48 (12) 433 3500, F: +48 (12) 433 3502, www.pwc.com*

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Rovese S.A. (cd.)

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia 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 jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym z wymogami 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 („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133) oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

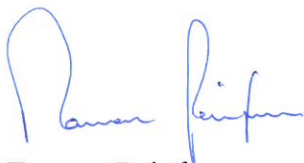
W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Rovese S.A. (cd.)

W oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności, Spółka zawarła informacje zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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



Tomasz Reinfuss

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Kraków, 21 marca 2016 r.

Rovese 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 Rovese S.A.

Niniejszy raport zawiera 9 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	8
V. Informacje i uwagi końcowe.....	9

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

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Rovese spółka akcyjna („Spółka”) są Kielce, al. Solidarności 36.
- b. Spółka powstała z przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego – Zakłady Wyrobów Sanitarnych „Krasnystaw” na spółkę Cersanit S.A. Akt przekształcenia sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 15 stycznia 1992 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 474/92. W dniu 15 stycznia 2002 r. Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000081341.

W dniu 4 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy spółki z Cersanit S.A. na Rovese S.A. Akt notarialny sporządzono w Kancelarii Notarialnej Jarosława Becha w Kielcach w dniu 24 października 2011 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 4651/2011.

- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 564-00-01-666, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 110011180.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 81.144.015,19 zł i składał się z 811.440.159 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 1.477.490 tys. zł.
- e. Na dzień 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Michał Sołowow, w tym:	805.583.403	80.558.340,30	zwykłe	99,28
bezpośrednio	50.990.150	5.099.015,00	zwykłe	6,28
pośrednio, w tym:	754.593.253	75.459.325,30	zwykłe	92,99
- FTF Galleon S.A.	753.997.541	75.399.754,10	zwykłe	92,92
- FTF Columbus S.A.	595.712	59.571,20	zwykłe	0,07
Pozostali akcjonariusze	5.856.756	585.675,60	zwykłe	0,72
	811.440.159	81.144.015,90		100,00

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki była dystrybucja wyrobów wykorzystywanych do wykańczania i wyposażania łazienek.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Ireneusz Kazimierski Prezes Zarządu;
 - Piotr Mrowiec Wiceprezes Zarządu;
 - Krzysztof Rosłaniec Wiceprezes Zarządu;
 - Michał Romański Członek Zarządu.

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

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Rovese S.A. oraz inne jednostki bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez głównego akcjonariusza Spółki, Pana Michała Sołowowa.
- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2005, 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 3/2005 z dnia 31 marca 2005 r.

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 21 marca 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.

Rovese 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 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 Tomasza Reinfussa (numer w rejestrze 90038).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2015 r. na podstawie paragrafu 11 ust. 2 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 11 czerwca 2015 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 5 listopada do 23 grudnia 2015 r.;
 - badanie końcowe od 1 lutego do 21 marca 2016 r.

Rovese 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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
AKTYWA								
Aktywa trwałe	2.058.044	1.832.857	225.187	12,3	78,8	58		
Aktywa obrotowe	554.660	1.329.514	(774.854)	(58,3)	21,2	42		
Aktywa razem	2.612.704	3.162.371	(549.667)	(17,4)	100,0	100,0		
PASYWA								
Kapitał własny	1.356.422	1.802.757	(446.335)	(25,0)	51,9	57		
Zobowiązania długoterminowe	618.681	472.042	146.639	31,1	23,7	14,9		
Zobowiązania krótkoterminowe	637.601	887.572	(249.971)	(28,2)	24,4	28,1		
Pasywa razem	2.612.704	3.162.371	(549.667)	(17,4)	100,0	100,0		

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r.		2014 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1.000.877	917.607	83.270	9,1	100,0	100,0		
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(859.763)	(770.577)	(89.186)	11,6	(85,9)	(84,0)		
Zysk brutto ze sprzedaży	141.114	147.030	(5.916)	(4,0)	14,1	16,0		
(Strata)/Zysk netto	(446.295)	534.573	(980.868)	(183,5)	(44,6)	58,3		
Łącznie inne całkowite dochody	(40)	(94)	54	(57,4)	-	(0,1)		
Całkowite dochody	(446.335)	534.479	(980.814)	(183,5)	(44,6)	58,2		

Rovese 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.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	92 dni	106 dni
- szybkość obrotu zapasów	5 dni	1 dzień
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	(45)%	58%
- rentowność sprzedaży brutto	(9)%	(9)%
- ogólna rentowność kapitału	(28)%	35%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	48%	43%
- szybkość obrotu zobowiązań	175 dni	198 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	0,9	1,5
- wskaźnik płynności II	0,8	1,5

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.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

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.: -1,0%).

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

- Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była dystrybucja wyrobów wykorzystywanych do wykańczania i wyposażania łazienek (produktów ceramiki sanitarnej, płytek ceramicznych, kabin prysznicowych, wanien i brodzików akrylowych, mebli łazienkowych oraz innych artykułów około łazienkowych). Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.000.877 tys. zł i wzrosły o 83.270 tys. zł, tj. o 9,1% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów i materiałów w badanym okresie obrotowym, która wyniosła 859.763 tys. zł, co stanowiło 78,9% kosztów operacyjnych. Wartość sprzedanych towarów i materiałów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosła o 89.186 tys. zł, tj. o 11,6%, co spowodowane było głównie zwiększeniem skali działalności i wzrostem przychodów ze sprzedaży.
- Pozostałe koszty operacyjne w 2015 r. wyniosły 290.234 tys. zł i obejmowały głównie aktualizację wartości aktywów finansowych w kwocie 283.900 tys. zł. Saldo pozostałych kosztów operacyjnych w porównaniu do poprzedniego okresu wzrosło o 281.106 tys. zł głównie w wyniku rozpoznania odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej do jednostki zależnej Cersanit Cyprus Limited w kwocie 250.000 tys. zł.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 2.612.704 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 549.667 tys. zł, tj. o 17,4%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie z poniesionej straty netto w kwocie 446.295 tys. zł, zmniejszenia stanu zobowiązań finansowych o kwotę 182.527 tys. zł oraz zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 89.539 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu wartości wyemitowanych obligacji o kwotę 79.859 tys. zł oraz zwiększeniu salda oprocentowanych kredytów i pożyczek o kwotę 87.569 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 43% na koniec roku ubiegłego do 48% na koniec roku bieżącego. Wskaźnik obrotu zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 198 dni do 175 dni.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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 do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2015 oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Kielcach w dniu 2 lipca 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 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.

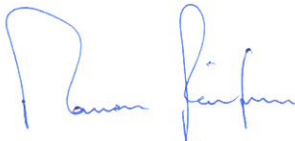
Rovese S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Rovese S.A. z siedzibą w Kielcach, przy al. Solidarności 36. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 21 marca 2016 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Rovese S.A. z dnia 21 marca 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.

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



Tomasza Reinfuss

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Kraków, 21 marca 2016 r.