



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 rok

Pamapol Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

Pamapol Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 1 kwietnia 2004 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Ruścu, ul. Wieluńska 2.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych,
- wytwarzanie gotowych posiłków i dań,
- pozostała sprzedaż detaliczna żywności, napojów i innych wyrobów tytoniowych w specjalistycznych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowanych.

Spółka została wpisana w dniu 30 czerwca 2004 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000211414.

Spółka posiada numer NIP 8321761681 nadany w dniu 20 lipca 2004 roku oraz symbol REGON 730365765 nadany w dniu 12 lipca 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 34 750 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 119 231 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 11a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|--|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A. | 24 786 750 | 24 786 750 | 24 786 750 | 71,33% |
| Familiar S.A. | 2 786 120 | 2 786 120 | 2 786 120 | 8,02% |
| Nationale-Nederlanden OFE | 2 100 000 | 2 100 000 | 2 100 000 | 6,04% |
| Pozostali | 5 077 180 | 5 077 180 | 5 077 180 | 14,61% |
| Razem | 34 750 050 | 34 750 050 | 34 750 050 | 100,00% |

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 29 kwietnia 2016 roku w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

- zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 listopada 2014 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, poprzez emisję 8 262 tysięcy nowych akcji serii C. Na mocy powyższej uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 8 262 tysiące złotych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 lutego 2015 roku.
- zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 listopada 2014 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, poprzez emisję 3 321 tysięcy nowych akcji serii D. Na mocy powyższej uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 3 321 tysięcy złotych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 października 2015 roku.

Główny Akcjonariusz Spółki według stanu na dzień 29 kwietnia 2016 roku, tj. Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A., jest w 100% kontrolowana przez Pana Pawła Szataniaka i Pana Mariusza Szataniaka. Panowie Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak nie posiadają bezpośrednio akcji Pamapol Spółka Akcyjna.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, Spółka informowała w raportach bieżących o wszystkich zmianach struktury własności kapitału zakładowego dopełniając w ten sposób wymogów przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Pamapol Spółka Akcyjna. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. w Kwidzynie,
- MitMar Sp. z o.o. w Głownie,
- Dystrybucja Sp. z o.o. w likwidacji w Ruści (dawniej Pamapol – Dystrybucja Sp. z o.o.; Spółka została w dniu 30 października 2015 roku wykreślona z Krajowego Rejestru Przedsiębiorców).

W skład Zarządu Spółki na dzień 29 kwietnia 2016 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Robert Jankowski – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Pólgrabia – Wiceprezes Zarządu,
- Igor Fortuna – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 29 kwietnia 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 stycznia 2015 roku funkcję Prezesa Zarządu przestał pełnić Pan Diego Ruiz Rincon. Rada Nadzorcza na to stanowisko powołała Pana Roberta Jankowskiego pełniącego dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Igora Fortunę, powierzając mu sprawowanie funkcji Członka Zarządu Spółki.
- W dniu 3 marca 2016 roku Pan Jacek Białczak złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 3 marca 2016 roku z pełnienia funkcji Członka Zarządu. W związku ze złożoną rezygnacją od dnia 4 marca 2016 roku Zarząd Spółki działa w składzie trzy osobowym.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi o konieczności rozpatrywania sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w powiązaniu z sytuacją w Grupie Kapitałowej oraz o konieczności uwzględnienia stopnia realizacji w przyszłości założeń przyjętych przy sporządzaniu projekcji finansowych, od których zależeć będzie uzyskanie wyników przewidzianych w tych projekcjach.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2015 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2014 rok w kwocie 713 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 5 sierpnia 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Marcin Wojtkowiak, nr ewidencyjny 11447.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 25 czerwca 2015 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 5 czerwca 2013 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy od 23 listopada 2015 roku do 29 kwietnia 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od 30 listopada 2015 roku do 3 grudnia 2015 roku oraz od 7 marca 2016 roku do 11 marca 2016 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 roku poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 29 kwietnia 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego CDN XL w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2014 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2015 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,

- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Bilans

| AKTYWA (w tys. zł) | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| A. AKTYWA TRWAŁE | 114 330 | 110 587 | 106 931 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 3 314 | 3 465 | 853 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 31 768 | 30 199 | 34 621 |
| 3. Należności długoterminowe | - | 2 494 | 5 494 |
| 4. Inwestycje długoterminowe | 73 145 | 68 106 | 59 447 |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 6 103 | 6 323 | 6 516 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 74 380 | 71 783 | 74 100 |
| 1. Zapasy | 23 198 | 16 917 | 17 564 |
| 2. Należności krótkoterminowe | 48 235 | 53 176 | 54 632 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | 2 520 | 881 | 1 384 |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 427 | 809 | 519 |
| AKTYWA RAZEM: | 188 710 | 182 370 | 181 031 |
| PASYWA (w tys. zł) | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 119 231 | 101 556 | 100 843 |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 69 479 | 80 814 | 80 187 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 3 980 | 2 905 | 4 230 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 17 474 | 30 108 | 8 693 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 46 122 | 45 378 | 64 194 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 1 903 | 2 423 | 3 070 |
| PASYWA RAZEM: | 188 710 | 182 370 | 181 031 |

9 Rachunek zysków i strat

| PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł) | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|-----------------|
| 1. Przychody netto ze sprzedaży | 219 662 | 177 295 | 206 427 |
| 2. Koszty działalności operacyjnej | 210 373 | 176 555 | 207 620 |
| 3. Zysk (strata) ze sprzedaży | 9 289 | 739 | (1 193) |
| 4. Pozostałe przychody operacyjne | 3 751 | 4 471 | 2 546 |
| 5. Pozostałe koszty operacyjne | 4 564 | 3 205 | 5 056 |
| 6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 8 476 | 2 005 | (3 703) |
| 7. Przychody finansowe | 1 325 | 2 017 | 1 831 |
| 8. Koszty finansowe | 3 255 | 2 950 | 30 082 |
| 9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 6 546 | 1 072 | (31 954) |
| 10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | - | - | - |
| 11. Zysk (strata) brutto | 6 546 | 1 072 | (31 954) |
| 12. Podatek dochodowy | 454 | 359 | (5 268) |
| 13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - | - |
| 14. Zysk (strata) netto | 6 092 | 713 | (26 686) |

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym zapasów materiałów, półfabrykatów i produkcji w toku, produktów gotowych oraz towarów, przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych 2015 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2013, 2014 i 2015, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | Wartość wskaźnika | | |
|---|--|-------------------|---------|----------|
| | | 2015 | 2014 | 2013 |
| przychody ze sprzedaży (tys. zł) | | 219 662 | 177 295 | 206 427 |
| wynik finansowy netto (tys. zł) | | 6 092 | 713 | (26 686) |
| kapitały własne (tys. zł) | | 119 231 | 101 556 | 100 843 |
| suma aktywów (tys. zł) | | 188 710 | 182 370 | 181 031 |
| rentowność majątku (ROA) (%) | wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu | 3,2% | 0,4% | -14,7% |
| rentowność kapitału własnego (ROE) (%) | wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu | 6,0% | 0,7% | -20,9% |
| rentowność sprzedaży (%) | wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów | 4,2% | 0,4% | -0,6% |
| wskaźnik płynności I | aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe* | 1,5 | 1,5 | 1,2 |
| wskaźnik płynności III | środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe* | 0,04 | 0,01 | 0,01 |
| szybkość obrotu należności (w dniach) | należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów | 65 | 91 | 83 |
| okres spłaty zobowiązań (w dniach) | zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów) | 68 | 76 | 70 |

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | Wartość wskaźnika | | |
|---------------------------------------|---|-------------------|-------|-------|
| | | 2015 | 2014 | 2013 |
| szybkość obrotu zapasów (w dniach) | zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów) | 52 | 47 | 39 |
| trwałość struktury finansowania | (kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów | 74,2% | 73,8% | 62,4% |
| obciążenie majątku zobowiązaniami (%) | (pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem | 36,8% | 44,3% | 44,3% |
| Wskaźniki inflacji: | | | | |
| średnioroczny (%) | | -0,9 | 0,0 | 0,9 |
| od grudnia do grudnia (%) | | -0,5 | -1,0 | 0,7 |

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka posiada udziały w spółce zależnej Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. (WZPOW), których wartość bilansowa na koniec 2015 roku wynosiła 38 865 tysięcy złotych. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki ujawnił, że analizując zdolność Spółki do kontynuowania działalności dostrzegł ryzyko związane z niepewnością dotyczącą możliwości kontynuowania działalności przez spółkę zależną WZPOW. Zarząd Spółki przedstawił również działania podjęte przez zarząd WZPOW mające na celu wyeliminowanie zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności przez wspomnianą wyżej spółkę. Zarząd Spółki jest przekonany, że działania te zostaną uwieńczone powodzeniem. Niepewność jednak istnieje. Zarząd przeprowadził test na utratę wartości udziałów w spółce zależnej. Test ten został oparty o wycenę wartości skorygowanych aktywów netto spółki zależnej oszacowanej na bazie przeprowadzonej przez niezależny podmiot wyceny wartości rynkowej środków trwałych tej spółki. Wycena ta bazuje na wartościach szacunkowych wynikających z przyjętych założeń co do zdarzeń przyszłych lub potencjalnych. Zwracamy uwagę, iż trafność szacunków uzależniona jest od możliwości zrealizowania się tych zdarzeń w przyszłości.

13 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości a także zgodnie z wymogami 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia 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.

15 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 stron.

Marcin Wojtkowiak

Biegły Rewident nr 11447
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 29 kwietnia 2016 roku.