



# ULMA Construcccion Polska S.A.

**Opinia i Raport**

**Niezależnego Biegłego Rewidenta**

**Rok obrotowy kończący się**

**31 grudnia 2016 r.**

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa, Polska  
Tel. +48 (22) 528 11 00  
Faks +48 (22) 528 10 09  
kpmg@kpmg.pl

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia ULMA Construccion Polska S.A.*

### **Opinia o sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ULMA Construccion Polska S.A z siedzibą w Koszajcu 50 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnie z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe ULMA Construcción Polska S.A.:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

#### **Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji**

##### *Sprawozdanie z działalności Spółki*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

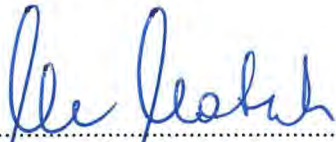
Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014, poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”) stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu i są one zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.



Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia stwierdzamy, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A., zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j oraz k rozporządzenia. Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c, d, e, f, h oraz i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami; oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa



.....  
Mirosław Matusik  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90048  
Komandytariusz, Pełnomocnik

16 marca 2017r.



# ULMA Construcción Polska S.A.

**Raport z badania**

**sprawozdania finansowego**

**Rok obrotowy kończący się**

**31 grudnia 2016 r.**

## Spis treści

<b>1.</b>	<b>Część ogólna raportu</b>	<b>3</b>
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
<b>2.</b>	<b>Analiza finansowa Spółki</b>	<b>6</b>
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
<b>3.</b>	<b>Część szczegółowa raportu</b>	<b>9</b>
3.1.	System rachunkowości	9

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1.1. Nazwa Spółki

ULMA Construcccion Polska S.A.

#### 1.1.2. Siedziba Spółki

Koszajec 50  
05-840 Brwinów

#### 1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	29 października 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000055818
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	10.511.264,00 złotych

#### 1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Orzełowski – Członek Zarządu,
- Ander Ollo Odriozola – Członek Zarządu,
- Andrzej Piotr Sterczyński – Członek Zarządu.

W dniu 16 czerwca 2016 r. wygasła kadencja Prezesa Zarządu Pana Andrzeja Kozłowskiego.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 czerwca 2016 r. Pan Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 czerwca 2016 r. Pan Krzysztof Orzełowski, Pan Ander Ollo Odriozola oraz Pan Andrzej Piotr Sterczyński zostali ponownie powołani na 3 letnią kadencję do pełnienia funkcji Członków Zarządu.

### 1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

#### 1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Mirosław Matusik
Numer w rejestrze:	90048





**ULMA Construcción Polska S.A.**  
Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

### **1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 16 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 31.662,69 złotych będzie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 23 czerwca 2016 r.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 24 maja 2005 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 lipca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 21 do 25 listopada 2016 r. oraz od 6 do 17 lutego 2017 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.





**ULMA Construcción Polska S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymogi niezależności od badanej Spółki zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 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 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2016 zł '000	%	31.12.2015 zł '000	%
		aktywów		aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	194.063	57,4	194.780	58,0
Wartości niematerialne	152	-	147	0,1
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszeniach	8.198	2,4	8.198	2,4
Inne aktywa trwałe	4.012	1,2	4.068	1,2
Należności długoterminowe	18.468	5,5	17.590	5,2
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>224.893</b>	<b>66,5</b>	<b>224.783</b>	<b>66,9</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	2.374	0,7	2.383	0,7
Należności handlowe oraz pozostałe należności	78.239	23,1	77.638	23,1
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	94	-	302	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32.717	9,7	31.061	9,2
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>113.424</b>	<b>33,5</b>	<b>111.384</b>	<b>33,1</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>338.317</b>	<b>100,0</b>	<b>336.167</b>	<b>100,0</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>%</b>
	<b>zł '000</b>	<b>pasywów</b>	<b>zł '000</b>	<b>pasywów</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	10.511	3,0	10.511	3,1
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114.990	33,9	114.990	34,2
Zyski zatrzymane, w tym:	181.368	53,5	170.657	50,8
<i>Zysk/(strata) netto okresu obrotowego</i>	<i>10.711</i>	<i>3,1</i>	<i>32</i>	<i>-</i>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>306.869</b>	<b>90,7</b>	<b>296.158</b>	<b>88,1</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.935	0,9	4.747	1,4
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	145	-	193	0,1
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>3.080</b>	<b>0,9</b>	<b>4.940</b>	<b>1,5</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	41	-	14	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	3.046	0,9	3.545	1,0
Instrumenty pochodne	13	-	8	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25.268	7,5	31.502	9,4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>28.368</b>	<b>8,4</b>	<b>35.069</b>	<b>10,4</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>31.448</b>	<b>9,3</b>	<b>40.009</b>	<b>11,9</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>338.317</b>	<b>100,0</b>	<b>336.167</b>	<b>100,0</b>



ULMA Construcción Polska S.A.  
 Raport z badania sprawozdania finansowego  
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## 2.1.2. Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	1.01.2016 - 31.12.2016		1.01.2015 - 31.12.2015	
	zł '000	% przychodów ze sprzedaży	zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	166.208	100,0	161.772	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(138.541)	83,3	(144.564)	89,4
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>27.667</b>	<b>16,7</b>	<b>17.208</b>	<b>10,6</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(5.961)	3,6	(11.089)	6,8
Koszty ogólnego zarządu	(13.736)	8,3	(12.285)	7,6
Pozostałe przychody operacyjne	6.289	3,8	3.469	2,1
Pozostałe koszty operacyjne	(2.743)	1,7	(1.954)	1,2
<b>Zysk/(Strata) na poziomie operacyjnym</b>	<b>11.516</b>	<b>6,9</b>	<b>(4.651)</b>	<b>2,9</b>
Przychody finansowe	2.013	1,2	4.207	2,6
Koszty finansowe	607	0,4	314	0,2
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>	<i>2.620</i>	<i>1,6</i>	<i>4.521</i>	<i>2,8</i>
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>14.136</b>	<b>8,5</b>	<b>(130)</b>	<b>0,1</b>
Podatek dochodowy	(3.425)	2,1	162	0,1
<b>Zysk netto okresu obrotowego</b>	<b>10.711</b>	<b>6,4</b>	<b>32</b>	<b>-</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody okresu obrotowego</b>	<b>10.711</b>	<b>6,4</b>	<b>32</b>	<b>-</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5.255.632		5.255.632	
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	2,04		0,01	



## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	6,4%	0,0%	wartość ujemna
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>zysk netto x 100%</u> kapitał własny - zysk netto	3,6%	0,0%	wartość ujemna
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	176 dni	201 dni	211 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	9,3%	11,9%	12,7%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	4,0	3,2	2,6

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

**ULMA Construcccion Polska S.A.**  
Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

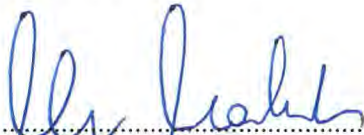
### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. System rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa



.....  
**Mirosław Matusik**  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90048  
Komandytariusz, Pełnomocnik

16 marca 2017 r.