



**ULMA Construccion Polska S.A.**

**Opinia i Raport**  
**Niezależnego Biegłego Rewidenta**  
**Rok obrotowy kończący się**  
**31 grudnia 2015 r.**

Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający zawiera 9 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



**KPMG Audyt**  
**Spółka z ograniczoną**  
**odpowiedzialnością sp.k.**  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa  
Poland

Telefon +48 22 528 11 00  
Fax +48 22 528 10 09  
E-mail [kpmg@kpmg.pl](mailto:kpmg@kpmg.pl)  
Internet [www.kpmg.pl](http://www.kpmg.pl)

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

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

### **Opinia o sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ULMA Construcccion Polska S.A. z siedzibą w Koszajcu 50 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień 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 (IAASB). Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

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 istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego 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*

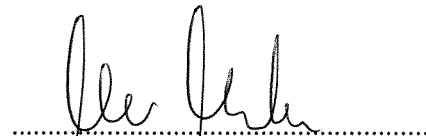
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na 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*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniu 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 one 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

17 marca 2016 r.



# **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



# **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



**ULMA Construccion Polska S.A.**

**Raport uzupełniający  
z badania  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.**

**Raport uzupełniający opinię zawiera 9 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.**

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
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
2.	Analiza finansowa Spółki	6
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
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9



## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

ULMA Construcción 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 2015 r. wchodził:

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

W dniu 4 grudnia 2014 r. Pan José Ramón Anduaga Aguirre złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 31 stycznia 2015 r.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 stycznia 2015 r. Pan Ander Ollo Odriozola został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 lutego 2015 r.

W dniu 30 lipca 2015 r. Pan José Irizar Lasa złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 1 sierpnia 2015 r.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 7 sierpnia 2015 r. Pan Rodolfo Carlos Muniz Urdampilleta został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 września 2015 r.

### **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

### **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 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 16 czerwca 2015 r., które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 11.901.458,64 złotych będzie pokryta z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 19 czerwca 2015 r.

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

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ULMA Construcción Polska S.A. z siedzibą w Koszajcu 50 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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.

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 3 lipca 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2015 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 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB).

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 23 listopada do 27 listopada 2015 r. oraz od 8 lutego do 19 lutego 2016 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania finansowego oraz niezajstnieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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 wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu 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 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).



## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	194.780	58,0	215.305	63,5
Wartości niematerialne	147	0,1	172	0,1
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	8.198	2,4	8.198	2,4
Inne aktywa trwałe	4.068	1,2	4.123	1,2
Należności długoterminowe	17.590	5,2	20.462	6,0
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>224.783</b>	<b>66,9</b>	<b>248.260</b>	<b>73,2</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	2.383	0,7	2.277	0,7
Należności handlowe oraz pozostałe należności	77.638	23,1	60.454	17,8
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	302	0,1	24	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.061	9,2	28.315	8,3
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>111.384</b>	<b>33,1</b>	<b>91.070</b>	<b>26,8</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>336.167</b>	<b>100,0</b>	<b>339.330</b>	<b>100,0</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	10.511	3,1	10.511	3,1
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114.990	34,2	114.990	33,9
Zatrzymane zyski, w tym:	170.657	50,8	170.625	50,3
<i>Zysk (strata) netto okresu obrotowego</i>	<i>32</i>	<i>-</i>	<i>(11.901)</i>	<i>3,5</i>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>296.158</b>	<b>88,1</b>	<b>296.126</b>	<b>87,3</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.747	1,4	7.572	2,2
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	193	0,1	173	0,1
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>4.940</b>	<b>1,5</b>	<b>7.745</b>	<b>2,3</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	-	-	10.625	3,1
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	14	-	6	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	352	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	3.545	1,0	-	-
Instrumenty pochodne	8	-	76	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31.502	9,4	24.400	7,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>35.069</b>	<b>10,4</b>	<b>35.459</b>	<b>10,4</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>40.009</b>	<b>11,9</b>	<b>43.204</b>	<b>12,7</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>336.167</b>	<b>100,0</b>	<b>339.330</b>	<b>100,0</b>

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

	1.01.2015 - 31.12.2015	%	1.01.2014 - 31.12.2014	%
	zł '000	przychodów ze sprzedaży	zł '000	przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	161.772	100,0	171.431	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(144.564)	89,4	(167.409)	97,7
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>17.208</b>	<b>10,6</b>	<b>4.022</b>	<b>2,3</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(11.089)	6,8	(12.136)	7,1
Koszty ogólnego zarządu	(12.285)	7,6	(10.681)	6,2
Pozostałe przychody operacyjne	3.469	2,1	3.597	2,1
Pozostałe koszty operacyjne	(1.954)	1,2	(1.917)	1,1
<b>Zysk (Strata) na poziomie operacyjnym</b>	<b>(4.651)</b>	<b>2,9</b>	<b>(17.115)</b>	<b>10,0</b>
Przychody finansowe	4.207	2,6	3.476	2,0
Koszty finansowe	314	0,2	(110)	-
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>	<i>4.521</i>	<i>2,4</i>	<i>3.366</i>	<i>2,0</i>
<b>Zysk (Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(130)</b>	<b>0,1</b>	<b>(13.749)</b>	<b>8,0</b>
Podatek dochodowy	162	0,1	1.848	1,1
<b>Zysk (Strata) netto okresu obrotowego</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>(11.901)</b>	<b>6,9</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Calkowite dochody okresu obrotowego</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>(11.901)</b>	<b>6,9</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)	0,01		(2,26)	

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	0,0%	wartość ujemna	wartość ujemna
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	0,0%	wartość ujemna	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	201 dni	211 dni	196 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	11,9%	12,7%	20,9%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,2	2,6	1,7

- 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.



### **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 przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu 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.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

#### **3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

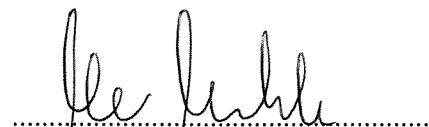
Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one 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 Małusik

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90048

Komandytariusz, Pełnomocnik

17 marca 2016 r.

# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**