



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 marca 2014 roku

Kredyt Inkaso S.A.

1 Informacje o Spółce

Kredyt Inkaso S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 28 grudnia 2006 roku. Powstała w wyniku przekształcenia Spółki Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso Sp. z o.o. Sp. komandytowa. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, ul. Domaniewska 39A.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Spółka została wpisana w dniu 28 grudnia 2006 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270672.

Spółka posiada numer NIP 9222544099 oraz symbol REGON 951078572.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 marca 2014 roku, wynosił 12 937 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 122 148 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Agnieszka Buchajska za pośrednictwem podmiotów zależnych	1 698 465	1 698 465	1 698 465	13,13%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	1 597 317	1 597 317	1 597 317	12,35%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.: AGIO RB FIZ	1 293 500	1 293 500	1 293 500	10,00%
Pioneer Pekao Investment Management S.A	917 821	917 821	917 821	7,09%
w tym: Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty	652 870	652 870	652 870	5,05%
Aviva Inwestors Poland SA	803 000	803 000	803 000	6,21%
Dekra Holdings Limited	936 999	936 999	936 999	7,24%
Quercus TFI SA	653 411	653 411	653 411	5,05%
Pozostali akcjonariusze	5 035 996	5 035 996	5 035 996	38,93%
Razem	12 936 509	12 936 509	12 936 509	100,00%

Na dzień 16 czerwca 2014 roku w okresie od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki.

Na dzień 31 marca 2013 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Agnieszka Buchajska za pośrednictwem podmiotów zależnych	3 026 419	3 026 419	3 026 419	23,39%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	1 597 317	1 597 317	1 597 317	12,35%
Dekra Holdings Limited	936 999	936 999	936 999	7,24%
Pioneer Pekao Investment Management S.A	917 821	917 821	917 821	7,09%
Aviva Investors Poland SA	803 000	803 000	803 000	6,21%
Pozostali akcjonariusze	5 654 953	5 654 953	5 654 953	43,71%
Razem	12 936 509	12 936 509	12 936 509	100,00%

Na dzień 31 marca 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Agnieszka Buchajska za pośrednictwem podmiotów zależnych	1 698 465	1 698 465	1 698 465	13,13%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	1 597 317	1 597 317	1 597 317	12,35%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.: AGIO RB FIZ	1 293 500	1 293 500	1 293 500	10,00%
Pioneer Pekao Investment Management S.A	917 821	917 821	917 821	7,09%
w tym: Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty	652 870	652 870	652 870	5,05%
Aviva Investors Poland SA	803 000	803 000	803 000	6,21%
Dekra Holdings Limited	936 999	936 999	936 999	7,24%
Quercus TFI SA	653 411	653 411	653 411	5,05%
Pozostali akcjonariusze	5 035 996	5 035 996	5 035 996	38,93%
Razem	12 936 509	12 936 509	12 936 509	100,00%

Na dzień 16 czerwca 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Agnieszka Buchajska za pośrednictwem podmiotów zależnych	1 190 765	1 190 765	1 190 765	9,20%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	1 597 317	1 597 317	1 597 317	12,35%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.: AGIO RB FIZ	1 895 572	1 895 572	1 895 572	14,65%
Pioneer Pekao Investment Management S.A	917 821	917 821	917 821	7,09%
w tym: Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty	652 870	652 870	652 870	5,05%
Dekra Holdings Limited	936 999	936 999	936 999	7,24%
Quercus TFI SA	653 411	653 411	653 411	5,05%
Pozostali akcjonariusze	5 744 624	5 744 624	5 744 624	44,41%
Razem	12 936 509	12 936 509	12 936 509	100,00%

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i S-KA spółka komandytowa, Warszawa
- Kancelaria Forum S.A., Zamość
- Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Warszawa
- Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (z subfunduszami: subfundusz KI 1 i subfundusz KI2, Warszawa
- KI Nieruchomości Sp. z o.o., Warszawa
- Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.), Luksemburg, Luksemburg
- FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa, Warszawa
- FINSANO Consumer Finance S.A., Warszawa
- Legal Process Administration Sp. z o.o., Zamość
- Kredyt Inkaso Investments RO S.A., Bukareszt, Rumunia
- Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A., Sofia, Bulgaria
- Kredyt Inkaso RUS (LLC), Moskwa, Rosja.

W skład Zarządu Spółki na dzień 16 czerwca 2014 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Paweł Robert Szewczyk – Prezes Zarządu,
- Jan Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 kwietnia 2013 roku do 16 czerwca 2014 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Eurofin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w imieniu której działała biegły rewident Ilona Bienias nr ewidencyjny 205. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 lipca 2013 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za rok obrotowy kończący się 31 marca 2013 rok w kwocie 250 tysięcy złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 1 sierpnia 2013 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 kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 9 września 2013 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2014 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 18 września 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 marca 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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 marca 2014 roku przeprowadziliśmy od 12 maja 2014 roku do 16 czerwca 2014 roku, w tym w siedzibie Spółki od 12 maja 2014 roku do 16 maja 2014 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 (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 16 czerwca 2014 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 SUNSYSTEMS w. 5.3.1 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 w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 marca 2013 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 kwietnia 2013 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)	31.03.2014	31.03.2013*	31.03.2012*
AKTYWA TRWAŁE	212 207	270 990	225 377
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	2 492	2 231	1 522
Rzeczowe aktywa trwałe	3 570	4 567	3 443
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	68 734	66 724	48 657
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	136 689	196 167	170 001
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	722	1 301	1 754
AKTYWA OBROTOWE	160 795	96 500	146 709
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	77 889	23 019	13 357
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	618
Wierzytelności nabyte	-	44 741	56 048
Pożyczki	-	64	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	75 338	22 237	52 515
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	272	1 354	1 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 296	5 085	22 809
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	373 002	367 490	372 086

PASYWA (w tys. zł)	31.04.2014	31.03.2013*	31.03.2012*
KAPITAŁ WŁASNY	122 148	112 630	115 311
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	224 706	215 809	220 351
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	222 998	211 374	217 552
Leasing finansowy	189	543	677
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 446	3 892	2 122
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	26 148	39 051	36 424
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 696	6 409	3 572
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18 883	31 535	31 892
Leasing finansowy	548	708	446
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 021	275	179

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	124	335
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	373 002	367 490	372 086

*Sprawozdania finansowe Spółki sporządzone za okresy sprawozdawcze zakończone 31 marca 2013 roku oraz 31 marca 2012 roku nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak
Dane finansowe za te lata zostały przekształcone w wyniku zmiany polityki rachunkowości Spółki

9 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	01.04.2013 – 31.03.2014	01.04.2012 – 31.03.2013*	01.04.2011 – 31.03.2012*
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	31 579	18 648	13 064
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	19 827	16 588	9 499
Pozostałe przychody operacyjne	106	437	795
Pozostałe koszty operacyjne	139	286	580
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 719	2 211	3 780
Przychody finansowe	19 048	25 046	12 092
Koszty finansowe	22 999	28 890	16 049
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 768	(1 633)	(177)
Podatek dochodowy	(1 867)	666	(396)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 635	(2 299)	219
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	9 635	(2 299)	219
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE			
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	9 635	(2 299)	219

Sprawozdania finansowe Spółki sporządzone za okresy sprawozdawcze zakończone 31 marca 2013 roku oraz 31 marca 2012 roku nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak
Dane finansowe za te lata zostały przekształcone w wyniku zmiany polityki rachunkowości Spółki

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 marca 2014 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 obrotowe kończące się 31 marca 2012, 2013 i 2014, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za rok zakończony 31 marca 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		01.04.2013 – 31.03.2014	01.04.2012 – 31.03.2013*	01.04.2011 – 31.03.2012*
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		31 579	18 648	13 064
wynik finansowy netto (tys. zł)		9 635	(2 299)	219
kapitały własne (tys. zł)		122 148	112 630	115 311
suma aktywów (tys. zł)		373 002	367 490	372 086
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,5%	0,0%	0,0%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	8,5%	2,0%	0,0%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	0,3	-0,1	0,01
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	6,2	2,5	4,0
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,1	0,6
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	92,9%	89,4%	90,2%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	67,2%	69,3%	69,0%

* wskaźniki dotyczące okresów sprawozdawczych zakończonych 31 marca 2012 roku oraz 31 marca 2013 roku wyliczono na podstawie danych finansowych przekształconych w wyniku zmiany polityki rachunkowości Spółki

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 2.1 informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 marca 2014 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 marca 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 marca 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2014 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2014 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

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 10 stron.

Elżbieta Grzeškowiak



Biegły Rewident nr 5014
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 16 czerwca 2014 roku.