

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
z wykonania usługi poświadczającej o prawidłowości  
wyliczenia wskaźnika zadłużenia J.S. Hamilton Poland S.A.  
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2017 r.  
do 31 marca 2018 r.**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
z wykonania usługi poświadczającej o prawidłowości  
wyliczenia wskaźnika zadłużenia J.S. Hamilton Poland S.A.  
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2017 r. do 31 marca 2018 r.**

**esoaudit**

ESO Audit s.c.  
Al. Grunwaldzka 103A  
80-244 Gdańsk  
tel./fax +48 58 325 25 55  
www.esoaudit.pl

**Zakres usługi**

Na zlecenie Zarządu J.S. Hamilton Poland S.A. ("Spółka") przeprowadziliśmy usługę poświadczającą dającą wystarczającą pewność dotyczącą prawidłowości wyliczenia wskaźnika zadłużenia za okres od 1 kwietnia 2017 r. do 31 marca 2018 r. oraz załączonego i oznaczonego w celu identyfikacji Suplementu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, zawierającego wyliczenie wskaźnika zadłużenia oraz określenie podstawy jego wyliczenia („Sprawozdanie”). Sprawozdanie zostało przygotowane przez Spółkę w celu spełnienia wymogów pkt 17 dokumentu Warunków Emisji Obligacji („WEO”) z dnia 19 grudnia 2016 r. oraz 21 września 2017 r., które określają warunki emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii A oraz serii B, oprocentowanych, niezabezpieczonych, wyemitowanych przez Spółkę.

**Odpowiedzialność Zarządu**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za wyliczenie wskaźnika zadłużenia wykazanego w Sprawozdaniu zgodnie z zasadami określonymi w WEO.

**Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta**

Naszym zadaniem było sprawdzenie prawidłowości wyliczenia współczynnika zadłużenia wykazanego w Sprawozdaniu zgodnie z zasadami określonymi w WEO i wydanie niezależnej opinii z wykonanej usługi poświadczającej dającej wystarczającą pewność, na podstawie uzyskanych dowodów. Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego standardu rewizji finansowej 3000 wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*.

Standard ten nakłada na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki, w tym wymogami niezależności oraz zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, iż wyliczenie wskaźnika zadłużenia zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, zgodnie z podstawą sporządzenia. W szczególności sprawdzenie polegało na ustaleniu, czy wskaźnik zadłużenia został obliczony w oparciu o właściwe dane finansowe, zgodnie z formułą i zasadami określonymi w WEO oraz czy obliczenia te były wolne od błędów.

**Opinia**

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii. Na podstawie wykonanych procedur, naszym zdaniem, wyliczenie wskaźnika zadłużenia na poziomie 1,61 wykazane w załączonym Sprawozdaniu zostało, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo przygotowane, zgodnie z zasadami określonymi w WEO.

**Ograniczenie stosowania**

Nasza opinia jest przeznaczona wyłącznie do użytku przez Zarząd Spółki w celu spełnienia wymogów WEO, w szczególności względem Obligatariuszy, i nie powinna być użyta w jakimkolwiek innym celu i przez jakąkolwiek inną stronę.

Działający w imieniu ESO Audit spółka cywilna:

*T. Zielke*

Tomasz Zielke  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 10245

*E. Sowińska*

Ewa Sowińska  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9268

**esoaudit**

Spółka wpisana na listę  
firm audytorskich pod numerem 3472

Gdańsk, 4 lipca 2018 r.



Gdynia, 29 czerwca 2018 r.

**Suplement do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego  
Grupy Kapitałowej J.S. HAMILTON POLAND S.A. za okres obrotowy od 1 kwietnia 2017 r. do 31 marca 2018 r.  
Prezentujący Wskaźnik Zadłużenia**

Zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji Obligacji („WEO”) J.S. Hamilton Poland S.A. („Emitent”), Emitent jest zobowiązany do obliczania i podania Wskaźnika Zadłużenia według stanu na dzień 30 września oraz 31 marca każdego roku na bazie danych poddanych odpowiednio przeglądowi lub zbadanych przez biegłego rewidenta, zawartych w sprawozdaniach finansowych Emitenta i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres 6 (sześciu) lub 12 (dwunastu) miesięcy rozpoczynających się 1 kwietnia danego roku obrotowego i kończący się odpowiednio 30 września danego roku lub 31 marca kolejnego roku.

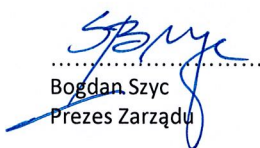
**Wskaźnik Zadłużenia oparty o dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres obrotowy 12 miesięcy od 1 kwietnia 2017 r. do 31 marca 2018 r. wyniósł: 1,61.**

Zgodnie z pkt. 12.1.11 WEO Wskaźnik Zadłużenia nie powinien być wyższy niż 1,75.

Metodologia obliczenia oraz dane źródłowe:

	Definicja zgodnie z WEO	Wartości
<b>Wskaźnik Zadłużenia</b>	- stanowi relację między Zadłużeniem Finansowym Netto a EBITDA Emitenta,	<b>1,61</b>
<b>Zadłużenie Finansowe Netto</b>	- stanowi kwotę Zadłużenia Finansowego pomniejszoną o gotówkę i ekwiwalenty pieniężne w zakresie, w jakim pozycje te nie są w żaden sposób ograniczone, co do dysponowania bądź obciążone na czyjkolwiek rzecz, wyliczone na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta,	57 684 tys
<b>Zadłużenie Finansowe</b>	- stanowi rzeczywiste, tj. przedstawione w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązanie bilansowe do zapłaty wskazanej w tym sprawozdaniu kwoty wynikające z: (i) umów pożyczek, (ii) umów leasingu, (iii) umów faktoringu, (iv) umów kredytowych, (v) papierów dłużnych, (vi) udzielonego poręczenia, gwarancji, akredytywy lub innego zobowiązania warunkowego, bez podwójnego liczenia, (vii) przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań, lub (viii) inne zobowiązania finansowe wynikające z zawartej transakcji pochodnej nie będącej zabezpieczeniem w stosunku nie większym niż 1:1 innej transakcji zawieranej przez Emitenta lub innych podmiot objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub niezwiązanej z głównym przedmiotem działalności Emitenta lub innego podmiotu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, a w szczególności mający charakter spekulacyjny. Dla uniknięcia wątpliwości, Zadłużenie Finansowe nie będzie obejmowało zobowiązań zapłaty wskazane w niniejszej definicji zaciągnięte przez jakikolwiek podmiot objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w stosunku do innego podmiotu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,	72 492 tys
<b>EBITDA Emitenta</b>	- oznacza wartość skonsolidowanej EBITDA Emitenta obliczonej za odpowiedni okres obejmujący 12 kolejnych miesięcy, kończących się w dniu 31 marca każdego roku oraz odpowiedni okres obejmujący 12 kolejnych miesięcy kończący się w dniu 30 września każdego roku (wyliczony na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych). W przypadku dokonania akwizycji, EBITDA Emitenta będzie powiększona o EBITDA Nowych Istotnych Podmiotów Zależnych obliczonych zgodnie z powyższą metodologią za okres, w którym nie została ona uwzględniona przy obliczaniu skonsolidowanej EBITDA Emitenta,	35 809 tys
<b>EBITDA</b>	- oznacza wartość odpowiednio zysku lub straty z działalności operacyjnej tego okresu, powiększonego o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	35 809 tys

W imieniu Emitenta:

  
Bogdan Szyk  
Prezes Zarządu

  
Artur Waśkiewicz  
Wiceprezes Zarządu

  
Maciej Zaczek  
Członek Zarządu

  
Katarzyna Mazur-Wesołowska  
Członek Zarządu