



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za 2011 rok

Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

1 Informacje o Spółce

Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 6 listopada 1992 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- wznoszenie kompletnych budynków i budowli lub ich części; inżynieria lądowa i wodna,
- wykonywanie instalacji budowlanych,
- wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000017342 w dniu 6 czerwca 2001 roku. Z uwagi na zmianę siedziby Spółki obecnie akta rejestrowe Spółki prowadzi Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka posiada numer NIP 888 020 59 44 nadany w dniu 14 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON 910097080 nadany w dniu 23 stycznia 2002 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2011 roku, wynosił 210 558 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 816 645 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 31.2 dodatkowych do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość Nominalna akcji (w tysiącach złotych)	Udział w kapitale podstawowym
PBG S.A.	132 749	132 749	1,0 zł	63,05%
ING OFE	23 239	23 239	1,0 zł	11,04%
Pozostali akcjonariusze	54 570	54 570	1,0 zł	25,91%
Razem	210 558	210 558	210 558	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 27 kwietnia 2012 roku w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki, którzy posiadali co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i które, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku, Spółka jest zobowiązana przekazać do wiadomości Komisji Nadzory Finansowego.

Spółka należy do Grupy Kapitałowej PBG Spółka Akcyjna. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 26 dodatkowych informacji do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Ponadto Spółka pełni rolę jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna. Jednostkami zależnymi w tej Grupie są:

- Przedsiębiorstwo Robót Górniczych „Metro” Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie;
- Hydrobudowa 9 Spółka Akcyjna, z siedzibą w Poznaniu;
- Joint Venture Alpine Bau GmbH, z siedzibą w Poznaniu.

W skład Zarządu Spółki na dzień 27 kwietnia 2012 roku wchodził:

- Jerzy Ciechanowski – Prezes Zarządu,
- Radosław Czarny-Kropiwnicki – Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Dusilo – Wiceprezes Zarządu,
- Rafał Damasiewicz – Członek Zarządu,
- Andrzej Zwierzchowski – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 27 kwietnia 2012 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- dnia 8 kwietnia 2011 roku z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Pan Szymon Tamborski,
- dnia 27 kwietnia 2011 roku, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu został powołany Pan Radosław Czarny-Kropiwnicki,
- dnia 31 sierpnia 2011 roku z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Pan Edward Kasprzak.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, numer ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2011 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2010 rok w kwocie 293 tysiące złotych zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 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 12 lipca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 31 stycznia 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 389.

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 Jan Letkiewicz, numer ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 17 czerwca 2011 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2011, 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2013 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 20 czerwca 2011 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 2011 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 grudnia 2011 roku przeprowadziliśmy od 9 stycznia 2012 roku do 27 kwietnia 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki od 9 stycznia 2012 roku do 13 stycznia 2012 roku oraz od 13 lutego 2012 roku do 17 lutego 2012 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 27 kwietnia 2012 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 zatwierdzone 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.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Oracle Finance 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 grudnia 2010 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2011 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)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
AKTYWA TRWAŁE	546 404	580 181	467 183
Wartości niematerialne	21 548	6 086	383
Wartość firmy	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	109 704	102 968	78 482
Nieruchomości inwestycyjne	42 567	42 567	13 762
Inwestycje w jednostkach zależnych	371 084	371 084	371 084
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	2	-	-
Należności długoterminowe	9	591	1 267
Pożyczki udzielone	71	54 103	66
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	26	28	26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 393	2 754	2 113
AKTYWA OBROTOWE	1 022 170	813 427	879 076
Zapasy	86	1 014	4 409
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	485 352	221 967	316 792
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	363 022	554 126	439 926
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 375	6 579	-
Pożyczki udzielone	75 065	5 041	46 648
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	215	143	28 268
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 202	21 816	38 728
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 853	2 741	4 305
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	1 568 574	1 393 608	1 346 259
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
KAPITAŁ WŁASNY	816 645	834 758	828 721
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	22 712	17 143	28 405
Kredyty, pożyczki	-	1 664	11 929
Leasing finansowy	8 451	1 952	1 590
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 398	7 798	5 688
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87	704	4 388
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	922	1 037	1 394
Pozostałe rezerwy długoterminowe	4 854	3 988	3 416
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	729 217	541 707	489 133
Kredyty, pożyczki,	331 095	182 847	124 653
Leasing finansowy	3 028	975	486
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 337	14 171
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	357 095	336 706	334 869
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	16 819	5 936	2 613
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	-	-	630
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 039	9 047	8 573
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	10 602	1 746	1 063
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 539	3 113	2 075
PASYWA RAZEM:	1 568 574	1 393 608	1 346 259

9 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2011	2010	2009
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	1 234 102	1 090 075	1 123 997
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 250 757	1 075 430	1 063 648
Pozostałe przychody operacyjne	20 689	29 078	12 482
Pozostałe koszty operacyjne	4 837	24 341	18 622
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(803)	19 382	54 209
Przychody finansowe	663	1 584	4 226
Koszty finansowe	18 310	18 805	10 328
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(18 450)	2 161	48 107
Podatek dochodowy	90	1 868	10 969
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(18 540)	293	37 138

10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2011	2010	2009
Zysk (strata) netto	(18 540)	293	37 138
INNE DOCHODY CAŁKOWITE			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	527	8 450	44 681
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	36	4 699	(6 876)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	491	3 751	51 557
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(100)	(1 606)	(8 489)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(18 113)	6 844	36 192
Całkowite dochody	(18 113)	7 137	73 330

11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała niezakończone kontrakty mające charakter umów o usługę budowlaną. Przychody z tych kontraktów zostały ustalone i ujęte zgodnie z przepisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 11 *Umowy o usługę budowlaną*. Należności i zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną oszacowane zgodnie z powołanymi przepisami na koniec 2011 roku i ujętych w sprawozdaniu finansowym wyniosły odpowiednio 485 352 tysiące złotych i 16 819 tysięcy złotych. W trakcie badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sposobie ustalenia przychodów z realizacji umów o usługę budowlaną.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia lub zbadaliśmy spłaty należności po dniu bilansowym stanowiące 56% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy

otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek według ich stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 100% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień inwentaryzacji. Nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych Spółki.

Spółka spełniła zarówno na dzień bilansowy jak i do dnia podpisania niniejszego sprawozdania wszystkie warunki wynikające z umów kredytowych, za wyjątkiem warunku dotyczącego utrzymania rentowności netto. Zarząd Spółki i Spółki dominującej PBG Spółka Akcyjna monitorują i przestrzegają dodatkowych warunków zawartych w umowach kredytowych (covenants) określonych dla całej Grupy Kapitałowej PBG Spółka Akcyjna, również z poziomu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, a także na bieżąco analizują zdolność płatniczą Spółki, w kontekście ewentualnej wymagalności zobowiązań kredytowych, uwarunkowanych spełnieniem covenants przez Grupę Kapitałową PBG Spółka Akcyjna. Wierzyciele są na bieżąco informowani o danych finansowych będących podstawą wyliczenia wskaźników a także o występujących zagrożeniach niespełnienia wskaźników.

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

12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2009, 2010 i 2011, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2011	2010**	2009**
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 234 103	1 090 075	1 123 977
wynik finansowy netto (tys. zł)		(18 540)	293	37 138
kapitały własne (tys. zł)		816 645	834 758	828 721
suma aktywów (tys. zł)		1 568 574	1 393 608	1 346 259
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-1,2%	0,02%	2,8%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-2,2%	0,04%	4,9%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-1,3%	1,3%	5,4%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,5	1,8

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2011	2010**	2009**
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,04	0,08
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	101	185	142
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	112	118	118
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	53,5%	61,1%	63,7%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	47,9%	40,1%	38,4%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		4,3	2,6	3,5
od grudnia do grudnia (%)		4,6	3,1	3,5

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie a) dodatkowych informacji do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd ujawnił, że występuje niepewność dotycząca możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę oraz że wspomniane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tym związanych. Zarząd przedstawił również planowane i podjęte działania mające na celu wyeliminowanie zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności. Zarząd jest przekonany, że działania te zostaną uwieńczone powodzeniem. Niepewność jednak istnieje. W naszej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym zwróciliśmy uwagę na kwestię zagrożeń możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

14 Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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.

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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 (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

16 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.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

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 27 kwietnia 2012 roku.