

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego  
rewidenta o jednostkowym sprawozdaniu  
finansowym AWBUD S.A.  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku

Warszawa, 30 kwietnia 2012 roku

**SPIS TREŚCI**

<b>1. Część ogólna raportu</b> .....	<b>3</b>
1.1. Charakterystyka ogólna Spółki i jej działalności.....	3
1.2. Sprawozdanie finansowe podlegające badaniu .....	5
1.3. Opinia z badania.....	5
1.4. Sprawozdanie za poprzedni rok obrotowy .....	6
1.5. Badanie sprawozdania finansowego.....	7
<b>2. Analiza sytuacji Spółki i ocena kontynuacji działalności</b> .....	<b>8</b>
2.1. Analiza istotnych wielkości sprawozdania i wskaźników ekonomicznych.....	8
2.2. Podsumowanie – kontynuacja działalności.....	9
<b>3. Część szczegółowa raportu</b> .....	<b>10</b>
3.1. Prawdliwość ksiąg rachunkowych .....	10
3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	10
3.4. Rozliczenia zobowiązań podatkowych .....	10
3.5. Informacja dodatkowa .....	10
3.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności .....	11
3.7. Zgodność z prawem .....	11

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Charakterystyka ogólna Spółki i jej działalności

AWBUD S. A. (poprzednia nazwa Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych Instal – Lublin S.A.) z siedzibą przy ul. Reja 4, 42-440 Ogrodzieniec („Spółka”) została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 czerwca 2001 roku pod numerem 0000023958. W dniu 1 marca 2011 roku w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku zostały zarejestrowane: zmiana firmy Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych Instal-Lublin S.A. („Instal - Lublin S.A.”) na AWBUD S.A, zmiana siedziby spółki na Fugasówka oraz połączenie Instal - Lublin S.A. z Awbud Sp. z o.o. Po połączeniu Instal - Lublin S.A., która była spółką przejmującą zmieniła nazwę na AWBUD S.A.

W dniu 1 stycznia 2011 roku w wykonaniu uchwały o podwyższeniu kapitału udziałowego jednostki zależnej od Spółki tj. Instal – Lublin Sp. z o.o. Spółka wniosła do tej jednostki przedsiębiorstwo.

W zakres działalności Spółki, zgodnie z jej statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego wchodzi między innymi:

- roboty budowlane związane z wnoszeniem budynków,
- produkcja wyrobów budowlanych z betonu,
- roboty związane z budową dróg i autostrad,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosi 82.429 tysięcy złotych i dzieli się na 82.429 tysięcy akcji po 1 złotych każda.

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosi 155.653 tysięcy złotych.

Struktura własności Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Wartość akcji [PLN]	Udział w kapitale [%]	Udział w głosach [%]
Petrofox S.A.	53.325.267	65	65
BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	17.173,354	21	21
Dom Maklerski IDM S.A.	5.550.936	6	6
Pozostali akcjonariusze	6.379.903	8	8
<b>Razem</b>	<b>82.429.460</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółkę reprezentuje Zarząd w składzie:

- Pan Wuczyński Michał – Prezes Zarządu,
- Pan Milczarek Przemysław – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Jędrzejczyk Mariusz – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Górecki Wojciech – Członek Zarządu.

W badanym roku miały miejsce zmiany składu Zarządu Spółki. W dniu 2 marca 2011 roku uchwałą nr 1/2011 Rada Nadzorcza odwołała z dniem 2 marca 2011 roku Pana Roberta Protyńskiego ze składu Zarządu.

Dnia 2 marca Rada Nadzorcza:

- uchwałą nr 3/2011 powołała Pana Michała Wuczyńskiego na funkcję Prezesa Zarządu,
- uchwałą nr 2/2011 odwołała Pana Przemysława Milczarka ze stanowiska Prezesa Zarządu, bez odwoływania go ze składu Zarządu Spółki i powierzyła mu z tym dniem funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- uchwałą nr 4/2011 powołała Pana Mariusza Jędrzejczyka do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 19 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Pana Wojciecha Góreckiego z datą skuteczności od dnia 1 stycznia 2012 roku.

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Pan Andrzej Witkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Wuczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Wuczyński – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Maciej Zientara – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Rafał Abratański – Członek Rady Nadzorczej,

W badanym roku miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 27 stycznia 2011 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym dokonano wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej. Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej objął Pan Andrzej Witkowski, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Pan Tomasz Wuczyński, zaś funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej – Pan Oskar Pawłowski. Członkami Rady Nadzorczej byli ponadto Pan Rafał Abratański i Pan Krzysztof Nowiński.

Dnia 9 grudnia 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało uchwałą nr 5/2011 Pana Krzysztofa Nowińskiego i uchwałą nr 6/2011 Pana Oskara Pawłowskiego ze składu Rady Nadzorczej, jednocześnie powołało uchwałą nr 7/2011 Pana Andrzeja Wuczyńskiego oraz uchwałą nr 8/2011 Pana Macieja Zientarę do składu Rady Nadzorczej.

Uchwałą nr 1/2011 z dnia 19 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza odwołała Tomasza Wuczyńskiego z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i powierzyła mu funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej oraz powołała Pana Andrzeja Wuczyńskiego na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Stan zatrudnienia w Spółce na dzień bilansowy wynosił 258 osób.

Identyfikacja Spółki:

Numer statystyczny REGON  
Numer identyfikacji podatkowej NIP

430046288  
712-015-76-18

## 1.2. Sprawozdanie finansowe podlegające badaniu

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 242.968 tysięcy złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 9.743 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 98.206 tysięcy złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 5.589 tysięcy złotych,
- dodatkowe noty objaśniające.

Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

## 1.3. Opinia z badania

Spółka wykazuje w aktywach długoterminowych akcje spółki Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A („PWB”) w kwocie 95.550 tys. złotych wycenione w cenie nabycia. Zarząd Spółki, polegając na teście na utratę wartości, podjął decyzję o niedokonaniu odpisu aktualizującego wartość tych akcji. Test na utratę wartości został przygotowany w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne. Projekcja przepływów PWB zakłada ich bardzo istotny wzrost w stosunku do roku 2011 w kolejnych latach prognozy. Ponieważ nie dysponujemy możliwościami weryfikacji zasadności prognozowanych wzrostów nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat możliwej utraty wartości akcji w PWB.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków powyższego zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na następujące kwestie:

- W badanym okresie miały miejsce w Spółce istotne zmiany organizacyjne, związane z wydzieleniem działalności instalatorskiej do spółki zależnej oraz z połączeniem Spółki działającej wówczas pod nazwą Instal - Lublin S.A. z Awbud Sp. z o.o. Metody ujęcia tych transakcji i ich skutki zostały przedstawione w notach objaśniających. Transakcje te powodują, że dane zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dotyczące poszczególnych okresów nie są w pełni porównywalne. Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które przedstawia sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku.
- Jak opisano w notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka jest stroną sporu z OZEN Plus Sp. z o.o. Zdaniem Zarządu Spółki w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujęto kwoty odpisów i rezerw, które odzwierciedlają szacunki dotyczące dających się przewidzieć na dzień sporządzenia tego sprawozdania skutków sporu. Niemniej jednak ocena ryzyka, a tym samym kwoty odpisów i rezerw mogą ulec zmianie po uzyskaniu przez Spółkę dodatkowych informacji, w tym po merytorycznym rozpatrzeniu istoty sporu przez sąd.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, które przedłożył Zarząd Spółki. Dane liczbowe wykazane w sprawozdaniu z działalności Spółki zgodne są z danymi wykazanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy. Sprawozdanie z działalności Spółki zostało przygotowane z uwzględnieniem przepisów 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. nr 33 poz. 259. z późniejszymi zmianami).

#### **1.4. Sprawozdanie za poprzedni rok obrotowy**

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy, który trwał od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa wpisany pod nr 3076, na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 2 czerwca 2011 roku.

Sprawozdanie to zostało przekazane do właściwego dla siedziby Spółki Urzędu Skarbowego w dniu 9 czerwca 2011 roku i złożone w Sądzie Rejonowym w dniu 13 czerwca 2011 roku oraz opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1805 z dnia 3 października 2011 roku.

Uchwałą nr 9/2011 z dnia 2 czerwca 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęto decyzję o pokryciu straty za 2010 rok w kwocie 7.679 tysięcy złotych z zysków z lat kolejnych.

Bilans zamknięcia na koniec poprzedniego roku obrotowego został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego, przy czym jak zostało opisane w notach objaśniających do sprawozdania zbadanego sprawozdania finansowego dane porównawcze za 2010 rok przedstawiają łączne dane Awbud Sp. z o.o. i Instal – Lublin S.A. za ten okres z uwzględnieniem korekt dotyczących błędów księgowych i zmiany zasad rachunkowości.

### 1.5. Badanie sprawozdania finansowego

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadził zespół pracowników Moore Stephens Central Audit.

Moore Stephens Central Audit Spółka z o. o. z siedzibą przy ul. Siennej 82; 00-815 Warszawa jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym pod numerem 3017 na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badania sprawozdania finansowego Spółki jest Janusz Białecki – biegły rewident, nr ewidencyjny 9783.

Zarówno Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o., jak i biegły rewident kierujący badaniem sprawozdania finansowego, spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 roku (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649).

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 13 czerwca 2011 oraz umowy zawartej ze Spółką w dniu 21 lipca 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki dniach od 5 do 9 grudnia 2011 roku oraz od 12 do 16 marca 2012 roku, a następnie było kontynuowane w siedzibie Moore Stephens Central Audit do dnia wydania niniejszego raportu.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wyrównanych sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.

Zarząd Spółki potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania, Zarząd Spółki udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

## 2. Analiza sytuacji Spółki i ocena kontynuacji działalności

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części niniejszego raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w tys. złotych.

### 2.1. Analiza istotnych wielkości sprawozdania i wskaźników ekonomicznych

Wyniki działalności gospodarczej badanej jednostki za okres badany oraz jej sytuację majątkową i finansową charakteryzują, ustalone na podstawie danych z bilansu i rachunku zysków i strat, następujące podstawowe wskaźniki i relacje ekonomiczno-finansowe. Z uwagi na połączeniu spółek oraz przeniesienie przedsiębiorstwa do spółki zależnej dane za rok 2011 i 2010 nie mogą być porównane wprost. Ogranicza to również porównywanie wskaźników obliczanych na podstawie tych danych.

#### Suma bilansowa, przychody, wynik finansowy

Wskaźnik	2011	2010	Zmiana
Suma bilansowa [tys. zł]	242.969	341.527	-98.558
Przychody ze sprzedaży [tys. zł]	221.093	187.632	33.461
Wynik finansowy netto [tys. zł]	9.743	-9.912	19.655

Zmniejszenie sumy bilansowej jest spowodowane przede wszystkim wyłączeniem aktywów finansowych w skutek połączenia jednostek oraz wydzieleniem przedsiębiorstwa Instal - Lublin. Spółka osiągnęła faktyczny wzrost przychodów ze sprzedaży na działalności budowlanej.

Nastąpiła istotna poprawa wyniku finansowego przy czym w części jest to związane z jednorazowym przychodem na wniesieniu przedsiębiorstwa do Instal – Lublin Sp. z o.o..

#### Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		Zmiana
		2011	2010	
Rentowność majątku [%]	zysk (strata) netto/aktywa razem	4,0	-2,9	6,9
Rentowność kapitałów własnych [%]	zysk (strata) netto/kapitały własne razem	6,3	-3,9	10,2
Rentowność sprzedaży [%]	zysk (strata) ze sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży*	1,9	-6,0	7,9
Rentowność sprzedaży netto [%]	zysk (strata) netto/przychody netto ze sprzedaży*	4,4	-5,3	9,7

Wzrost wartości wszystkich wskaźników rentowności wynika z uzyskanego w badanym okresie zysku netto.



**Płynność**

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		Zmiana
		2011	2010	
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,1	0,0
Płynność szybka	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,1	0,0
Płynność przyśpieszona	(środki pieniężne + krótkoterminowe aktywa finansowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,3	-0,2

W porównaniu z rokiem poprzednim wszystkie wskaźniki pozostają na zbliżonym, bezpiecznym poziomie biorąc pod uwagę, że na dzień bilansowy Spółka nie korzystała z linii kredytowych.

**Rotacja**

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		Zmiana
		2011	2010	
Rotacja należności w dniach	(stan należności z tyt. dost. i usł. + kwoty należne od odbiorców / przychody netto ze sprzedaży) x ilość dni w okresie	110	123	-13
Rotacja zobowiązań w dniach	(stan zobowiązań z tyt. dost. i usł. + kwoty należne odbiorcom / koszty dział. operacyjnej) x ilość dni w okresie	118	102	16

Wskaźnik rotacji należności skrócił się o 13 dni natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań wydłużył o 16 dni.

**Wyplacalność i struktura finansowania**

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		Zmiana
		2011	2010	
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi [%]	(kapitał wł. + rezerwy długoterm.) / aktywa trwałe)*100	101,6	103,5	-1,9
Wskaźnik trwałości struktury finansowania [%]	(kapitał wł. + zobow. dł. + rezerwy dł.) / (pasywa ogółem)*100	65,2	75,8	-10,6

Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi oraz wskaźnika trwałości struktury finansowania utrzymuje się na wysokim poziomie.

**2.2. Podsumowanie – kontynuacja działalności**

Na podstawie analizy działalności Spółki oraz biorąc pod uwagę kształtowanie się powyższych wskaźników nie widzimy istotnych zagrożeń dla kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawdliwość ksiąg rachunkowych**

Rachunkowość badanej jednostki prowadzona jest według zasad określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie dokumentacji zasad (polityki) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzonej przez Zarząd. Zasady te zostały przedstawione w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

W trakcie badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte. Między innymi nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w zakresie:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności, kompletności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
- powiązania zapisów ksiąg rachunkowych z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- przeprowadzenia, zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz ich rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Zasady rachunkowości we wszystkich istotnych aspektach w zakresie, w jakim Spółka posiada prawo wyboru rozwiązań dopuszczonych ustawą o rachunkowości, dostosowane są do rodzaju i skali prowadzonej działalności. Zasady te były w roku badanym stosowane w sposób ciągły.

#### **3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem kwestii opisanej w opinii z badania.

#### **3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wszelkie informacje i komentarze dotyczące kosztów, przychodów oraz strat i zysków poniesionych przez Spółkę zostały wykazane we wszystkich istotnych aspektach w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem kwestii opisanej w opinii z badania.

#### **3.4. Rozliczenia zobowiązań podatkowych**

Zgodnie z prawem podatkowym obowiązującym w Polsce, rozliczenia podatkowe Spółki mogą być przedmiotem kontroli organów skarbowych przez okres pięciu lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku. Z uwagi na powyższy fakt oraz na różnorodność interpretacji dotyczących przepisów, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczące rozliczeń podatkowych mogą ulec zmianie po ich ostatecznym ustaleniu przez organy podatkowe.

#### **3.5. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Informacje i dane zamieszczone w informacji dodatkowej obejmujące opis zasad rachunkowości oraz dodatkowe objaśnienia dotyczące wybranych pozycji sprawozdania finansowego została przygotowana w wszystkim istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wymagającymi zastosowania.

**3.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności**

Zarząd Spółki przedłożył nam sprawozdanie z działalności za rok badany. Dane liczbowe wykazane w sprawozdaniu Zarządu zgodne są z danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy. Sprawozdanie z działalności zostało przygotowane z uwzględnieniem przepisów 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. nr 33 poz. 259. z późniejszymi zmianami).

**3.7. Zgodność z prawem**

Zarząd złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca w Spółce fakty świadczące o naruszeniu prawa, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

Raport niniejszy składa się z 11 kolejno ponumerowanych stron.



Janusz Białecki  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewid. 9783  
przeprowadzający badanie w imieniu  
Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.  
Podmiotu uprawnionego do badania  
Nr ewid. 3017

Warszawa, 30 kwietnia 2012 roku.