

„CZERWONA TOREBKA” SPÓŁKA AKCYJNA

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

„Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 22 października 2007 roku. Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, ul. Taczaka 13.

W dniu 9 listopada 2007 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292312.

Spółka posiada numer NIP: 778-14-50-539 nadany w dniu 4 grudnia 2007 roku oraz symbol REGON: 300709350 nadany w dniu 28 listopada 2007 roku.

Z dniem 28 grudnia 2010 Spółka zmieniła nazwę z „Świtalski & Synowie” S.A. na „Czerwona Torebka” S.A.

Spółka należy do grupy kapitałowej Świtalski FIZ. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w notcie 28 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

W dniu 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 10.343 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 602.087 tysięcy złotych.

Zgodnie z Księgą Akcyjną z dnia 20 lutego 2013 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Mariusz Świtalski	1 854 144	1 854 144	370 829	3,59%
Forteam Investment S. ar. l.	12 138 439	12 138 439	2 427 688	23,47%
Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	6 056 864	6 056 864	1 211 373	11,71%
Trzecia Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	3 708 285	3 708 285	741 657	7,17%
Czwarta Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	2 474 379	2 474 379	494 876	4,78%
Piąta Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	2 474 379	2 474 379	494 876	4,78%
Szósta Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	2 474 379	2 474 379	494 876	4,78%
Siódma Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	8 649 379	8 649 379	1 729 876	16,73%
Ósma Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	8 649 379	8 649 379	1 729 876	16,73%
Pozostali Akcjonariusze	3 234 508	3 234 508	646 902	6,25%
Razem	51 714 135	51 714 135	10 342 827	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 20 lutego 2013, w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki:

Na podstawie umowy z dnia 14 grudnia 2012 roku spółka Czwarta - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Sowińcu zbyła na rzecz Siódma - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Sowińcu, 2.470.000 (dwa miliony czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B.

Na podstawie umowy z dnia 14 grudnia 2012 roku spółka Piąta - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Sowińcu zbyła na rzecz Ósma - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Sowińcu, 2.470.000 (dwa miliony czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B.

Na podstawie umowy z dnia 14 grudnia 2012 roku spółka Szósta - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Sowińcu zbyła na rzecz Siódma - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Sowińcu, 1.235.000 (jeden milion dwieście trzydzieści pięć tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B.

Na podstawie umowy z dnia 14 grudnia 2012 roku spółka Szósta - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Sowińcu zbyła na rzecz Ósma - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Sowińcu, 1.235.000 (jeden milion dwieście trzydzieści pięć tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 grudnia 2012 roku Spółka ustanowiła program menadżerski. W ramach programu dotychczasowi akcjonariusze zbyli proporcjonalnie do Swojego udziału 545.373 akcji. Akcje zostały sprzedane wybranym pracownikom Spółki.

W dniu 28 grudnia 2012 roku Spółka zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W ramach debiutu przeprowadzono emisję 2.689.135 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN.

Zmiany kapitału podstawowego Spółki w roku obrotowym były następujące:

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na początek okresu	49 025 000	9 805 000
Podwyższenie kapitału - emisja serii D	2 689 135	537 827
Stan na koniec okresu	51 714 135	10 342 827



W skład Zarządu Spółki na dzień 20 lutego 2013 roku wchodził:

Ireneusz Kazimierczyk	- Prezes Zarządu,
Maciej Andrzej Nowak	- Członek Zarządu,
Tomasz Jurga	- Członek Zarządu,
Henryk Jaskuła	- Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 12 stycznia 2012 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 24 maja 2012 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 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. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 2 lipca 2012 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.



Na podstawie naszego badania, z dniem 20 lutego 2013 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej „Czerwona Torebka” S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku „Czerwona Torebka” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Poznaniu, ul. Taczaka 13, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.



4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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 późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 26 listopada 2012 roku do 20 lutego 2013 roku w tym w siedzibie jednostki dominującej od 26 listopada 2012 roku do 20 lutego 2013 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 20 lutego 2013 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Roberta Klimackiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 90055 działającego w imieniu Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2012 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2011 zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 9 lipca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 19 października 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2599.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku.



3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2010– 2012, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 31 grudnia 2012 roku.

	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2010
suma bilansowa	617.410	584.865	582.566
kapitał własny	602.087	581.485	580.760
wynik finansowy netto	1.069	724	1.057
rentowność majątku	0,2%	0,1%	0,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego	0,2%	0,1%	78,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży	3,4%	3,8%	7,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	2,5	1,4	1,8
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,0	0,0	0,2
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	205 dni	63 dni	49 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			

	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2010
okres spłaty zobowiązań	145 dni	12 dni	8 dni
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty operacyjne			
trwałość struktury finansowania	97,6%	99,5%	99,8%
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%</u> suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami	2,5%	0,6%	0,3%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100%</u> suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	3,7%	4,3%	2,6%
od grudnia do grudnia	2,4%	4,6%	3,1%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku spadł z poziomu 0,2% w 2010 roku do 0,1% w 2011 roku a następnie wzrósł do poziomu 0,2% w 2012 roku.
- wskaźnik rentowności kapitału własnego wynosił 78,2% w 2010 roku, 0,1% w 2011 roku, a w 2012 r. 0,2%.
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży spadł z poziomu 7,0% w roku 2010 do poziomu 3,8% w roku 2011, a w 2012 roku spadł do poziomu 3,4%.
- wskaźnik płynności I spadł z poziomu 1,8 w 2010 roku do poziomu 1,4 w 2011 roku, a następnie wzrósł do poziomu 2,5.
- wskaźnik płynności III spadł z poziomu 0,2 w 2010 roku do poziomu 0,0 w 2011 roku. W 2012 r. wskaźnik ten utrzymywał ten sam poziom co w 2011 roku.
- szybkość obrotu należności spadła z 49 dni w 2010 roku do 63 dni w roku 2011, a następnie do 205 dni w 2012 roku.
- okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu z 8 dni w 2010 roku do 12 dni w roku 2011, a następnie do poziomu 145 dni w roku 2012.
- Trwałość struktury finansowania spadła z poziomu 99,8% w 2010 roku do 99,5% w 2011 roku, a następnie w 2012 roku do poziomu 97,6%.
- obciążenie majątku zobowiązaniami wzrosło z poziomu 0,3% w 2010 r. do 0,6% w 2011 r. a następnie do poziomu 2,5% w 2012 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2012 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 5 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Softlab w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2012 roku

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.



4. Sprawozdanie z działalności spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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 późn. zm.).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident

Robert Klimacki
biegły rewident nr 90055

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-04-

Warszawa, dnia 20 lutego 2013 roku