

POL-AQUA

ZAŁĄCZNIK NR 3

**PRZEDSIĘBIORSTWO ROBÓT INŻYNIERYJNYCH
„POL-AQUA” S.A.**

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 1 października 1997 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Adama Branickiego 15.

W dniu 17 września 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000044166.

Spółka posiada numer NIP: 775-00-01-125 nadany w dniu 8 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 012783671.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej „POL-AQUA”. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 5 oraz 36 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest szeroko pojęta działalność w zakresie budownictwa inżynieryjnego, drogowego, energetycznego i ogólnego. Ponadto Spółka świadczy usługi jako generalny wykonawca w ramach projektów dotyczących budowy obiektów kubaturowych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 27 500 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 48 455 tysięcy złotych.

Zgodnie z oświadczeniami akcjonariuszy Spółki przesyłanymi na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, struktura własności kapitału podstawowego Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
DRAGADOS S.A.	18 150 066	18 150 066	18 150 066	66,00%
DIM S.a.r.L.	2 929 059	2 929 059	2 929 059	10,65%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1 650 006	1 650 006	1 650 006	6,00%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 500 000	1 500 000	1 500 000	5,45%
Marek Stefański	428 305	428 305	428 305	1,56%
ALTUS TFI S.A.	226 010	226 010	226 010	0,82%
Pozostali Akcjonariusze	2 616 654	2 616 654	2 616 654	9,52%
Razem	27 500 100	27 500 100	27 500 100	100,00%

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności Spółki:

- zgodnie z informacją przekazaną do Spółki przez Altus TFI S.A. dnia 27 grudnia 2012 roku na skutek rozwiązania umowy zawartej przez Altus TFI S.A. z DIM S.a.r.L. o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodziło 2 729 059 akcji, nastąpiło zmniejszenie udziału Altus TFI S.A. poniżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów;
- zgodnie z zarejestrowaną listą akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu z dnia 12 kwietnia 2012 roku nastąpiło zwiększenie ilości akcji posiadanych przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. do poziomu 1 500 000 akcji dających udział w kapitale podstawowym Spółki w wysokości 5,45%.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 21 marca 2013 roku wchodził:

Gregor Siegmund Sobisch	- Prezes Zarządu
Marek Sobiecki	- Drugi Wiceprezes Zarządu
Mario Serrano Villate	- Członek Zarządu
Servando Sierra Martí	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 19 czerwca 2012 roku Pan Eduardo Martínez Martínez złożył rezygnację z dniem 30 czerwca 2012 roku z funkcji Członka Zarządu i Pierwszego Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 5 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu oraz na funkcję Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Pana Gregora Siegmunda Sobisch,
- w dniu 15 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu Pana Piotra Chelkowskiego,
- w dniu 15 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Spółki Pana Roberta Molo,
- w dniu 15 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na funkcję Prezesa Zarządu Spółki Pana Gregora Siegmunda Sobisch.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 5 grudnia 2008 roku 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 23 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 5 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 21 marca 2013 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, z objaśnieniem o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Adama Branickiego 15, obejmującego rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz 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 Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, 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. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię. W 2012 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 176,8 milionów złotych, co może wskazywać na zagrożenie kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki przedstawił w nocy 7 dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego okoliczności związane z kontynuacją działalności Spółki oraz działania podjęte w kierunku poprawy płynności jak i wyników finansowych Spółki, w tym uzyskane wsparcie od akcjonariusza większościowego. Biorąc pod uwagę opisane w powyższej nocy działania, Zarząd Spółki sporządził załączone sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Załączone sprawozdanie finansowe nie zawiera więc korekt, które byłyby konieczne, gdyby zasada kontynuacji nie była zachowana.
6. 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. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

St

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 15 października 2012 roku do dnia 21 marca 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 15 października 2012 roku do dnia 26 października 2012 roku, od dnia 26 listopada 2012 roku do dnia 30 listopada 2012 roku, od dnia 28 stycznia 2013 roku do dnia 8 lutego 2013 roku oraz od dnia 25 lutego 2013 roku do dnia 8 marca 2013 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki 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 21 marca 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, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Sebastiana Lyczbę, kluczowego biegłego rewidenta nr 9946, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o., numer ewidencyjny 130. 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 23 maja 2012 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2011 w wysokości 11 977 tys. złotych przeznaczony zostanie na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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 6 czerwca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego,

odpisem uchwały o pokryciu straty w dniu 16 sierpnia 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1762, poz. 9739.

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 oraz dnia 31 grudnia 2012 roku.

	2012	2011	2010
suma bilansowa	726 091	573 448	683 567
kapitał własny	48 455	225 247	214 255
wynik finansowy netto	-176 792	11 977	-276 398
rentowność majątku (%)	-24,3%	2,1%	-40,4%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	-78,5%	5,6%	-56,3%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	-24,8%	1,9%	-25,9%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	1,2	1,0	0,9
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,27	0,08	0,33
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	151 dni	114 dni	72 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$			

St

	2012	2011	2010
okres spłaty zobowiązań	178 dni	101 dni	83 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	30,0%	48,9%	40,4%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	93,3%	60,7%	68,7%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
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:

- Rentowność majątku wzrosła z poziomu -40,4 % w 2010 roku do poziomu 2,1% w 2011 roku, a następnie spadła w 2012 roku osiągając poziom -24,3%;
- Rentowność kapitału własnego wzrosła z poziomu -56,3% w 2010 do poziomu 5,6% w roku 2011, a następnie spadła w 2012 roku osiągając poziom -78,5%;
- Rentowność netto sprzedaży wzrosła z poziomu -25,9% w 2010 roku do poziomu 1,9% w 2011 roku, a następnie spadła do -24,8% w roku 2012;
- Wskaźnik płynności I liczony na koniec okresu wzrósł z poziomu 0,9 w 2010 roku do poziomu 1,0 w 2011 roku oraz do poziomu 1,2 w roku 2012;
- Wskaźnik płynności III liczony na koniec okresu spadł z poziomu 0,33 w 2010 roku do poziomu 0,08 w 2011 roku, a następnie wzrósł do poziomu 0,27 w 2012 roku;
- Wskaźnik szybkości obrotu należności wzrósł z poziomu 72 dni w roku 2010 do poziomu 114 dni w roku 2011 oraz do poziomu 151 dni w 2012 roku;
- Wskaźnik okresu spłaty zobowiązań wzrósł z poziomu 83 dni w roku 2010 do poziomu 101 dni w roku 2011 oraz do poziomu 178 dni w 2012 roku;
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania liczony na koniec okresu wzrósł z poziomu 40,4% w roku 2010 do poziomu 48,9% w roku 2011, a następnie spadł do poziomu 30,0% w 2012 roku;

- Wskaźnik obciążenia majątku Spółki zobowiązaniami liczony na koniec okresu spadł z poziomu 68,7% w 2010 roku do poziomu 60,7% w 2011 roku, a następnie wzrósł do poziomu 93,3% w roku 2012.

3.3 Kontynuacja działalności

W nocy 7 dodatkowych not objaśniających 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. W nocy tej Zarząd przedstawił okoliczności związane z kontynuacją działalności Spółki oraz działania podjęte w kierunku poprawy płynności jak i wyników finansowych Spółki, w tym uzyskane wsparcie od akcjonariusza większościowego.

Do zagadnienia kontynuacji działalności odnieśliśmy się w opinii biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku (patrz również pkt I.2.1. niniejszego raportu).

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego CDN XL w siedzibie Spółki w Warszawie. 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

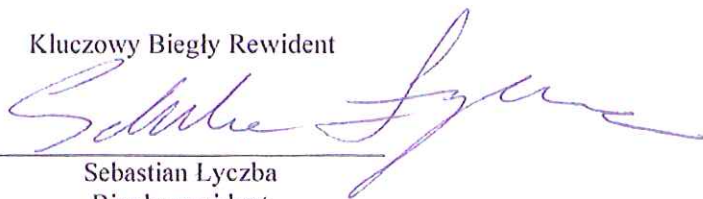
równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, 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



Sebastian Lyczba
Biegły rewident
nr 9946

Warszawa, dnia 21 marca 2013 roku