



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

Warszawa, 30 kwietnia 2012 roku

SPIS TREŚCI

1. Część ogólna raportu.....	3
1.1. Charakterystyka ogólna Spółki i jej działalności.....	3
1.2. Sprawozdanie skonsolidowane podlegające badaniu.....	5
1.3. Opinia z badania.....	5
1.4. Sprawozdanie skonsolidowane za poprzedni rok obrotowy	6
1.5. Badanie sprawozdania skonsolidowanego	6
2. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej i ocena kontynuacji działalności.....	6
2.1. Analiza istotnych wielkości sprawozdania i wskaźników ekonomicznych.....	7
2.2. Podsumowanie – kontynuacja działalności	9
3. Część szczegółowa raportu	10
3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
3.2. Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne	10
3.3. Skonsolidowany sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
3.4. Skonsolidowany sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
3.5. Informacja dodatkowa	10
3.6. Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy	10
3.7. Zgodność z prawem	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Charakterystyka ogólna Spółki i jej działalności

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej AWBUD („Grupa”) jest AWBUD S.A. z siedzibą przy ul. Reja 4, 42-440 Ogrodzieniec („Jednostka Dominująca” lub „Spółka”). Jednostka Dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 czerwca 2001 roku pod numerem 0000023958. Spółka posługuje się numerem NIP 712-015-76-18 oraz numerem REGON 430046288.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad następującymi spółkami zależnymi, które zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

1. Instal - Lublin Sp. z o. o.,
2. Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A. („PWB Awbud”),
3. Geoclima Sp. z o. o.,
4. Probau Invest Sp. z o. o.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych wymienionych powyżej w punktach od 1 do 3 było badane przez Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o. Sprawozdanie finansowe Probau Invest Sp. z o.o. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta z uwagi na brak takiego obowiązku.

Opinie na temat sprawozdań finansowych AWBUD S.A. oraz PWB Awbud zawierały zastrzeżenia. Opinie na temat sprawozdań finansowych Instal Lublin Sp. z o.o. i Geoclima Sp. z o.o. były opiniami bez zastrzeżeń.

Wszystkie jednostki zależne Grupy zostały objęte konsolidacją metodą pełną. Ich sprawozdania finansowe zostały sporządzone za taki sam okres jak sprawozdanie finansowe Spółki. Okres ten trwał od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

W zakres działalności Spółki 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.

Podstawową działalnością Instal – Lublin Sp. z o.o. jest wykonywanie instalacji wodno–kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych.

W zakres działalności PWB Awbud S.A. wchodzi między innymi produkcja wyrobów budowlanych z betonu i gipsu, produkcja masy betonowej prefabrykowanej, wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych i roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków.

Podstawową działalnością Geoclima Sp. z o.o. jest handel hurtowy urządzeniami chłodniczymi i klimatyzacyjnymi.

Faktyczna działalność Probau Invest Sp. z o.o. w 2011 roku obejmowała działalność inwestycyjną.

Działalność Grupy koncentruje się na 4 segmentach operacyjnych obejmujących:

- usługi budowlano-montażowe,
- produkcję galanterii betonowej i betonu towarowego,
- usługi instalacyjne,
- sprzedaż hurtowa urządzeń wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, chłodniczych.

Kapitał podstawowy Grupy stanowi kapitał podstawowy Jednostki Dominującej. Na dzień bilansowy wynosi on 82.429 tysięcy złotych i dzieli się na 82.429 tysięcy akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Kapitał własny Grupy na dzień bilansowy wynosi 96.469 tysięcy złotych.

Struktura własności Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Wartość udziałów [PLN]	Udział w kapitale [%]	Udział w głosach [%]
Petrofox SA (Luxemburg)	53.325.267	65	65
BBI Capital NFI SA	17.173,354	21	21
Dom Maklerski IDM SA	5.550.936	6	6
Pozostali akcjonariusze	6.379.903	8	8
Razem	82.429.460	100	100

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, który zaczął pełnić tę funkcję 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.

Zatrudnienie w Grupie na koniec badanego okresu wynosiło 781 osób.

1.2. Sprawozdanie skonsolidowane podlegające badaniu

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 257.067 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący całkowity dochód netto w wysokości 361 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 988 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.986 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 Grupy wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

1.3. Opinia z badania

W skonsolidowanym sprawozdaniu wykazano należności z tytułu dostaw i usług jednostki zależnej – Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A., w kwocie 1.795 tysiące złotych, przeterminowane powyżej roku oraz należności w kwocie 1.547 tysięcy złotych przeterminowane powyżej 6 miesięcy, których wartość nie została objęta odpisem aktualizującym. Brak istotnych spłat tych należności po dacie bilansowej powoduje, że nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat ich odzyskiwalności i ewentualnej utraty wartości.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że jak opisano w notach objaśniających, Spółka jest stroną sporu z OZEN Plus Sp. z o.o. Zdaniem Zarządu Spółki w skonsolidowanym 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 Grupy, które przedłożył zarząd Jednostki Dominującej. Dane liczbowe wykazane w sprawozdaniu z działalności Grupy zgodne są z danymi wykazanymi w sprawozdaniu skonsolidowanym za badany rok obrotowy. Sprawozdanie z działalności Grupy 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 skonsolidowane za poprzedni rok obrotowy

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za poprzedni rok obrotowy zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa wpisany na listę pod nr 3076. Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2010 zostało zatwierdzone uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 2 czerwca 2011 roku

Sprawozdanie to zostało złożone w Sądzie Rejonowym w dniu 13 czerwca 2011 roku oraz opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1805 z dnia 3 października 2011 roku.

1.5. Badanie sprawozdania skonsolidowanego

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadził zespół pracowników Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o. 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 badanie sprawozdania finansowego Spółki jest Janusz Białecki - biegły rewident nr ewidencyjny 9783. Badanie zostało przeprowadzone na podstawie wyrobu biegłego rewidenta dokonanego przez Radę Nadzorczą Spółki oraz zawartej ze Spółką umowy.

Zarówno Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o. jak i kluczowy biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania skonsolidowanego 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).

Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w sprawozdaniu skonsolidowanym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego. W trakcie badania, Zarząd Jednostki Dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

2. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej 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 Grupy 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.

Suma bilansowa, przychody, wynik finansowy

Wskaźnik	2011	2010	Zmiana
Suma bilansowa [tys. zł]	257 067	228 065	29 002
Przychody ze sprzedaży [tys. zł]	343 232	222 028	121 204
Wynik finansowy netto [tys. zł]	361	-6 177	6 538

Po stronie aktywów zwiększenie sumy bilansowej związane jest ze wzrostem należności, rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmniejszeniu uległy inwestycje krótkoterminowe oraz zapasy. Po stronie pasywów wzrosły zarówno krótkoterminowe jak i długoterminowe zobowiązania. Istotnie (o 54%) wzrosły przychody ze sprzedaży, co dokonało się przez zwiększenie obrotów w segmencie usług budowlano – montażowych oraz usług instalacyjnych. Te dwa segmenty przyczyniły się też do istotnej poprawy wyniku finansowego.

Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		Zmiana
		2011	2010	
Rentowność majątku [%]	zysk (strata) netto/aktywa razem	0,1	-2,7	-2,8
Rentowność kapitału własnego [%]	zysk (strata) netto/kapitał własny	0,4	-6,4	-6,8
Rentowność sprzedaży [%]	zysk (strata) ze sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży	0,7	-2,8	3,5
Rentowność sprzedaży netto [%]	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	0,1	-2,8	2,9

Wszystkie wskaźniki rentowności uległy zwiększeniu na skutek wyższego zysku na wszystkich poziomach zestawienia całkowitych dochodów. Nadal wskaźniki te pozostają na niskim poziomie.

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)	0,9	1,0	-0,1
Płynność przyspieszona	(środki pieniężne + krótkoterminowe aktywa finansowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,05	0,19	-0,14

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej utrzymują się na poziomie roku poprzedniego. Wskaźnik płynności przyspieszonej zmniejszył się w skutek zmniejszenia stanu gotówki oraz krótkoterminowych aktywów finansowych. Grupa generowała środki pieniężne na działalności operacyjnej i finansowej przeznaczając je głównie na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe.

Rotacja

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		Zmiana
		2011	2010	
Rotacja należności w dniach	(należności z tyt. dostaw i usług + kwoty należne od odbiorców / przychody netto ze sprzedaży) x ilość dni w okresie	114	128	-14
Rotacja zobowiązań w dniach	zobowiązania z tyt. dostaw i usług + kwoty należne odbiorcom/ (koszty działalności operacyjnej) x ilość dni w okresie	110	106	5

Wskaźnik rotacji należności skrócił się w roku obrotowym o 14 dni i wynosi obecnie 114 dni. Rotacja zobowiązań wydłużyła się o 5 dni i wynosi 110 dni.

Wypłacalność i struktura finansowania

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		Zmiana
		2011	2010	
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	$(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterm.}) / \text{aktywa trwałe} * 100$	88,5	95,4	-6,9
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	$(\text{kapitał wł.} + \text{zobow. dł.} + \text{rezerwy dł.}) / (\text{pasywa ogółem}) * 100$	47,3	50,8	-3,5

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zmniejszył się w stosunku do roku 2010 co jest związane z istotnym zwiększeniem majątku trwałego (o 10%) przy stosunkowo niewielkim wzroście kapitału własnego. Również wskaźnik trwałości struktury finansowania zmniejszył się i wynosi na koniec 2011 roku 47,3%. Zmniejszenie jest związane przede wszystkim ze wzrostem zobowiązań dotyczących działalności operacyjnej w związku z wzrostem jej skali.

2.2. Podsumowanie – kontynuacja działalności

Na podstawie analizy powyższych wskaźników nie widzimy istotnych zagrożeń dla kontynuacji działalności Grupy w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych.

3.2. Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zidentyfikowano i wyłączono:

- wzajemne zobowiązania i należności jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- wewnątrzgrupowe przychody i koszty (zakupy),
- kapitały własne jednostek zależnych powstałe do daty przejęcia tych jednostek przez Jednostkę Dominującą, z uwzględnieniem kapitału udziałowców mniejszościowych oraz przypadających im zysków,
- instrumenty kapitałowe jednostki zależnej posiadane przez Jednostkę Dominującą.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano ze sprawozdań finansowych i ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych. Jednostka Dominująca zgromadziła dokumentację konsolidacyjną dotyczącą sprawozdania skonsolidowanego objętego badaniem. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte.

3.3. Skonsolidowany 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanej w opinii z badania.

3.4. Skonsolidowany sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

3.5. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje i dane zamieszczone w informacji dodatkowej obejmujące opis zasad rachunkowości oraz dodatkowe objaśnienia zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym kompletnie i prawidłowo.

3.6. Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy

Zarząd Jednostki Dominującej przedłożył nam sprawozdanie z działalności za rok badany. Dane liczbowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy zgodne są z danymi wykazanymi w sprawozdaniu skonsolidowanym za badany rok obrotowy. Sprawozdanie z działalności Grupy 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 Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skonsolidowane 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.