



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok

Grupa Kapitałowa TESGAS Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest TEGAS Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 27 grudnia 2007 roku w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, zarejestrowanego w dniu 11 stycznia 2008 roku.. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Dąbrowie, ul. Batorowska 9.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest działalność związana ze świadczeniem specjalistycznych usług budowlanych w zakresie wykonawstwa obiektów gazowych oraz działalność usługowa związana z eksploatacją sieci gazowych.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 11 stycznia 2008 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000296689.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 7772527260 nadany w dniu 9 października 2000 roku oraz symbol REGON 6399801998 nadany w dniu 5 września 2000 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2011 roku, wynosił 11 350 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 121 056 tysięcy złotych.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Włodzimierz Kocik	2 532 143	5 007 143	2 532 143	22,31%
Marzenna Kocik	2 075 250	4 095 250	2 075 250	18,28%
Piotr Majewski	578 847	1 083 847	578 847	5,10%
Aviva Investors Poland S.A.	1 054 701	1 054 701	1 054 701	9,29%
BPH FIOP	824 974	824 974	824 974	7,27%
Pozostali akcjonariusze	4 284 085	4 284 085	4 284 085	37,75%
Razem	11 350 000	16 350 000	11 350 000	100,00%

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany struktury własności kapitału zakładowego przekazane przez Spółkę Dominującą do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących:

- W dniu 15 lutego 2011 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego o 200 tysięcy złotych w wyniku objęcia 200 tysięcy akcji serii C związanych z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki. Część wyemitowanych akcji serii C zgodnie z warunkami Programu

została objęta przez członków Zarządu i jednocześnie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki Dominującej. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 kwietnia 2011 roku.

- W dniu 18 lutego 2011 roku BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy nabył 27 290 akcji Spółki Dominującej zwiększając tym samym do 7,33% swój udział w kapitale zakładowym Spółki Dominującej oraz do 5,08% swój udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- W dniu 4 listopada 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej powziął informację o objęciu 100 tysięcy akcji serii C związanych z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o 100 tysięcy złotych. Część wyemitowanych akcji serii C zgodnie z warunkami Programu została objęta przez członków Zarządu i jednocześnie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 stycznia 2012 roku. W związku z faktem, że stosowne uchwały dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego zostały podjęte przed dniem 31 grudnia 2011 roku, a rejestracja podwyższenia miała miejsce przed dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku zaprezentowano kapitał zakładowy Spółki w kwocie uwzględniającej wskazane podwyższenie kapitału.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 20 marca 2012 roku wchodził:

- Włodzimierz Kocik - Prezes Zarządu,
- Piotr Majewski - Wiceprezes Zarządu,
- Marzenna Kocik - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 20 marca 2012 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej TEGAS Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i wspólne przedsięwzięcia:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Przedsiębiorstwo Inżynierskie Czwiertnia Sp. z o.o.	Konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2011
Segus Sp. z o.o.	Konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2011
Stal Warsztat Sp. z o.o.	Konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	GFA Małgorzata Grześkowiak	31 grudnia 2011

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 20 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 27 czerwca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 26 stycznia 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 360.

4 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 30 listopada 2011 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 8 lutego 2012 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, 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 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przeprowadziliśmy od 7 marca 2012 roku do 20 marca 2012 roku.

6 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 20 marca 2012 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
AKTYWA TRWAŁE	79 931	79 716	38 343
Wartość firmy	27 580	27 580	-
Wartości niematerialne	768	925	899
Rzeczowe aktywa trwałe	37 377	33 316	22 414
Nieruchomości inwestycyjne	7 896	8 413	8 930
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	216
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	3 915	4 533	4 007
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62	111	77
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 334	4 839	1 800
AKTYWA OBROTOWE	103 968	125 473	57 878
Zapasy	3 928	4 431	3 210
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	4 704	12 565	760
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	61 128	54 057	33 569
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 260	613	-
Pożyczki	263	50	-
Pochodne instrumenty finansowe	777	1 595	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	668	573	437
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 240	51 588	19 903
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	183 900	205 190	96 221
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
KAPITAŁ WŁASNY	121 056	109 494	36 534
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	117 842	106 334	36 534
Udziały niedające kontroli	3 214	3 160	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	18 518	21 576	17 948
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 956	7 674	8 372
Leasing finansowy	9 417	11 074	9 272
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	250	330	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 561	2 128	20
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	173	136	50
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	162	233	234
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	44 326	74 119	41 740
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	2 990	10 718	7 303
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 501	57 163	27 705
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	62	95	1 615
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	807	848	2 286
Leasing finansowy	2 142	2 718	1 680
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 143	2 032	815
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	609	466	270
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72	80	65
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	183 900	205 190	96 221

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2011	2010	2009
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	178 900	174 336	90 971
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	161 315	157 670	81 273
Pozostałe przychody operacyjne	1 167	2 322	694
Pozostałe koszty operacyjne	2 233	1 013	347
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 529	17 975	10 044
Przychody finansowe	3 396	2 441	616
Koszty finansowe	2 474	1 909	1 449
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 451	19 369	9 211
Podatek dochodowy	3 333	3 729	1 899
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 117	15 641	7 312
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	14 117	15 641	7 312
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 206	14 360	7 312
- podmiotom nieposiadającym kontroli	911	1 281	-

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2011	2010	2009
Zysk (strata) netto	14 117	15 641	7 312
INNE DOCHODY CAŁKOWITE			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	14 117	15 641	7 312
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 206	14 360	7 312
- podmiotom nieposiadającym kontroli	911	1 281	-

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2010 i 2009 były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2009, 2010 i 2011, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej 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)		178 900	174 336	90 971
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		14 117	15 641	7 312
kapitały własne ** (tys. zł)		121 056	109 494	36 534
suma aktywów (tys. zł)		183 900	205 190	96 221
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	7,68%	7,62%	7,60%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	12,89%	42,81%	36,76%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	9,83%	9,56%	10,66%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,35	1,69	1,39
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,70	0,70	0,48
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	113	110	108
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	94	170	174
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	10	11	16
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	75,90%	63,88%	56,62%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	34,17%	46,64%	62,03%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		4,3	2,6	3,5
od grudnia do grudnia (%)		4,6	3,1	3,5

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 3.1 informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku i że nie występują okoliczności

wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2011 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie 3.3 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

15 Wartość firmy z konsolidacji, zysk z okazjnego nabycia

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku ujawniono w nocie 4 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku nie ujęto zysku z okazjnego nabycia.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2011 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2011 roku wynosiły 3 214 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 15 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wylączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wylączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Sprzedaż akcji w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji w spółkach podporządkowanych.

19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego 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

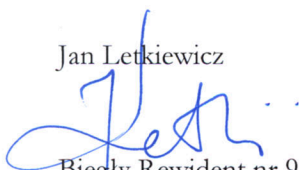
Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 11 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 20 marca 2012 roku.