



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za 2010 rok

TESGAS Spółka Akcyjna

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238. Zarząd Spółki: Cecylia Pol – Prezes, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes.
Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wiosny Ludów 2. NIP: 778-01-62-550, REGON: 632474163, rachunek bankowy: 03 1750 1019 0030 0000 1269 7979.
Kapitał Zakładowy 520 800 PLN. Sąd rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wąda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 000006705.

1 Informacje o Spółce

TESGAS Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona aktem notarialnym z dnia 27 grudnia 2007 roku w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, zarejestrowanego w dniu 11 stycznia 2008 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Dąbrowie, ul. Batorowska 9.

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

Spółka 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 posiada numer NIP 7772527260 nadany w dniu 9 października 2000 roku oraz symbol REGON 639801998 nadany 5 września 2000 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2010 roku, wynosił 11 050 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 101 164 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 31.2 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Włodzimierz Kocik	2 477 843	4 952 843	2 477 843	22,42%
Marzenna Kocik	2 020 950	4 040 950	2 020 950	18,29%
Piotr Majewski	524 547	1 029 547	524 547	4,75%
Aviva Investors Poland S.A.	883 875	883 875	883 875	8,00%
Pozostali akcjonariusze	5 142 785	5 142 785	5 142 785	46,54%
Razem	11 050 000	16 050 000	11 050 000	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 14 marca 2011 roku w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany akcjonariuszy Spółki reprezentujących ponad 5% kapitału podstawowego:

- Spółka dokonała emisji 4 000 000 akcji serii E o wartości nominalnej 1 złoty; wyemitowane akcje zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 21 sierpnia 2010 roku; pani Marzenna Kocik sprzedała 300 000 akcji serii B o wartości nominalnej 1 złoty; w wyniku emisji akcji serii E oraz transakcji nabycia akcji ponad 5% kapitału osiągnął akcjonariusz Aviva Investors Poland S.A., który na dzień 14 marca 2011 roku był w posiadaniu 883 875 akcji.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TEGAS S.A. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o., Poznań,
- Segus Sp. z o.o., Szczecin,
- Stal Warsztat Sp. z o.o., Poznań.

W skład Zarządu Spółki na dzień 14 marca 2011 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 14 marca 2011 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku jest pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). W punkcie 3.4 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i dochodów całkowitych ogółem za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane 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.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 czerwca 2010 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2009 rok w kwocie 7 312 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 18 czerwca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 27 października 2010 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2129.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 29 grudnia 2010 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 10 stycznia 2011 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, 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.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przeprowadziliśmy od 6 grudnia 2010 roku do 14 marca 2011 roku, w tym w siedzibie Spółki od 6 grudnia 2010 roku do 8 grudnia 2010 roku oraz od 31 stycznia 2011 do 4 lutego 2011 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, sięć, 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 sprawozdaniu finansowym Spółki 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).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 14 marca 2011 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Impuls w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2009 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2010 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA TRWAŁE	74 420	38 343	37 999
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	922	899	200
Rzeczowe aktywa trwałe	23 596	22 414	22 744
Nieruchomości inwestycyjne	8 413	8 930	9 448
Inwestycje w jednostkach zależnych	34 866	216	216
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	3 934	4 007	4 098
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111	77	79
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 578	1 800	1 214

AKTYWA OBROTOWE	87 591	57 878	36 923
Zapasy	3 488	3 210	3 112
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	9 277	760	1 746
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 871	33 569	25 440
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	584	-	-
Pożyczki	-	-	27
Pochodne instrumenty finansowe	1 595	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	446	437	271
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 330	19 903	6 327
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	162 011	96 221	74 922
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
KAPITAŁ WŁASNY	101 164	36 534	19 889
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	18 186	17 948	21 397
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 674	8 372	9 070
Leasing finansowy	8 762	9 272	10 244
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	1 700
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 450	20	30
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	66	50	54
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	233	234	299
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	42 661	41 740	33 636
Zobowiązania z tytułu umów długoterminowych	3 382	7 303	3 644
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 474	27 705	22 974
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1 615	1 841
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	705	2 286	2 216
Leasing finansowy	1 842	1 680	1 408
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 714	815	1 305
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	466	270	183
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78	65	65
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	162 011	96 221	74 922

9 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2010	2009	2008
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	104 446	90 971	69 045
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	92 815	81 273	60 716
Pozostałe przychody operacyjne	549	694	472
Pozostałe koszty operacyjne	788	347	1 159
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 393	10 044	7 642
Przychody finansowe	1 930	616	543
Koszty finansowe	1 210	1 449	1 249
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 112	9 211	6 935
Podatek dochodowy	2 501	1 899	1 645
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 611	7 312	5 290
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniedbanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	9 611	7 312	5 290

10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2010	2009	2010
Zysk (strata) netto	9 611	7 312	5 290
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	9 611	7 312	5 290

11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

W okresie od 10 czerwca do 1 lipca 2010 roku została przeprowadzona publiczna oferta 300 000 akcji Serii B oraz 4 000 000 akcji Serii E Spółki. Wartość brutto przeprowadzonej oferty publicznej wyniosła 62 350 tysięcy złotych, z czego Spółka pozyskała środki pieniężne w wysokości 58 000

tysięcy złotych z emisji akcji Serii E. Akcje Serii B i D zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A w dniu 23 sierpnia 2010.

Ostatnią inwentaryzację rzeczowych aktywów trwałych Spółka przeprowadziła w 2008 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych roku 2008.

Środki pieniężne pozyskane w wyniku oferty publicznej akcji Spółki zostały w znacznej części przeznaczone na zakup udziałów. W wyniku tego procesu Spółka objęła kontrolę nad spółkami Przedsiębiorstwo Inżynierskie Czwiertnia Sp. z o.o. oraz Stal Warsztat Sp. z o.o. Procesy te odzwierciedlał dynamiczny wzrost wartości bilansowej inwestycji w jednostkach zależnych prezentowanych w aktywach Spółki.

Inwentaryzację zapasów materiałów oraz produktów gotowych Spółka przeprowadziła w dniach od 30 listopada 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2010.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 30 listopada 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 96% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane. Na podstawie przeprowadzonej indywidualnej analizy sald należności potwierdziliśmy prawidłowość i rzetelność tej pozycji bilansowej.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 30 listopada 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 99% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane. Na podstawie przeprowadzonej indywidualnej analizy sald należności potwierdziliśmy prawidłowość i rzetelność tej pozycji bilansowej.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2008, 2009 i 2010, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		104 446	90 971	69 045
wynik finansowy netto (tys. zł)		9 611	7 312	5 290
kapitały własne (tys. zł)		101 164	36 534	19 889
suma aktywów (tys. zł)		162 011	96 867	74 922
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	5,9%	7,6%	7,1%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	26,3%	36,8%	36,6%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	19,6%	19,3%	22,9%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,05	1,39	1,10
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	1,02	0,48	0,19
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	99	109	133
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	150	138	158
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	16	16	22
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,74	0,57	0,55
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	38%	62%	73%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,6	3,5	4,2
od grudnia do grudnia (%)		3,1	3,5	3,3

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W pkt 3.1 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2010 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 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 a także zgodnie z wymogami 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).

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

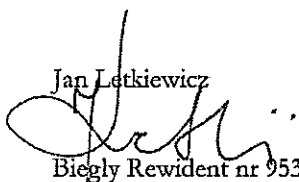
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania 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.

16 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 14 marca 2011 roku.