

**Raport uzupełniający opinię z badania  
sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej Bytom S.A  
za rok obrotowy zakończony  
31 grudnia 2011 roku**

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

Grupa Kapitałowa Bytom S.A. składa się z jednostki dominującej Bytom S.A. oraz jednostki zależnej Zakłady Odzieżowe Bytom Sp. z o.o., nad którą podmiot dominujący sprawuje bezpośrednio kontrolę. Grupa Kapitałowa posiadała także jednostkę zależną, Intermoda Fashion S.A., nad którą utraciła kontrolę 1 marca 2011 roku.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

#### **1.1 Jednostka dominująca**

Bytom Spółka Akcyjna (poprzednio Zakłady Odzieżowe Bytom Spółka Akcyjna) z siedzibą w Bytomiu, przy ulicy Wrocławskiej 32/34, została utworzona aktem notarialnym z dnia 28 listopada 1990 roku Rep. A nr 1202/90 poprzez przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. W dniu 25 października 2001 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000049296.

W dniu 21 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował zmianę Statutu w zakresie zmiany firmy na Bytom S.A.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP                    626 000 31 74                    REGON                003550818

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest sprzedaż detaliczna i hurtowa odzieży.

Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 70 610 tys. złotych i dzieli się na 70 610 000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W ciągu roku nastąpiła zmiana w wysokości kapitału zakładowego będąca następstwem opisanych poniżej podwyższeń kapitału, jakie miały miejsce w 2010 roku, a które zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w 2011 roku.

W dniu 13 września 2010 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie wydania w zamian za obligacje V serii 110.000 akcji serii L, które zostały wykazane na dzień 31 grudnia 2010 roku w kapitale rezerwowym. Dnia 4 lutego 2011 roku ww. podwyższenie kapitału w wysokości 110 tys. złotych zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy.



W dniu 22 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 20 000 tys. złotych w drodze subskrypcji prywatnej akcji na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1 zł z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu 17 stycznia 2011 roku zostały zawarte umowy o objęciu akcji serii N. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 20 000 tys. złotych zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 22 lutego 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów byli:

- Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadające 17 659 607 akcji tj. 25,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 25,01% udziału w kapitale zakładowym,
- Nova PBB Sp z o.o. Spółka Komandytowo - Akcyjna posiadająca 11 708 000 akcji tj. 16,58% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 16,58% udziału w kapitale zakładowym,
- FRM „4E Capital Sp. z o.o.” Spółka Komandytowo - Akcyjna posiadająca 8 032 000 akcji tj. 11,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 11,38% udziału w kapitale zakładowym.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 26 528 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki reprezentował:

- Pan Michał Wójcik - Prezes Zarządu.

Dnia 16 października 2011 roku Pan Grzegorz Koterwa złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Dnia 16 stycznia 2012 roku uchwałą Rady Nadzorczej Pan Artur Morawiec został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień wydania niniejszego raportu Zarząd Spółki reprezentowali:

- Pan Michał Wójcik - Prezes Zarządu,
- Pan Artur Morawiec - Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Jan Pilch - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Michał Meller - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pani Karolina Woźniak-Malkus- Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Bajolek - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Sławomir Wasilewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Harald Lassmann - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 13 lutego 2011 roku Pan Andrzej Kaczorowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 28 marca 2011 roku akcjonariusze posiadający uprawnienia osobiste powołali w skład Rady Nadzorczej Pana Sławomira Wasilewskiego.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy 2011 zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię z uwagą, „iż roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami), Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki”.

## **1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją**

### **1.2.1 Zakłady Odzieżowe Bytom Sp. z o.o.**

Zakłady Odzieżowe Bytom Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach ul. Nakielska 33. Spółka dominująca posiada 100% kapitału zakładowego.

Dnia 1 maja 2011 roku działalność produkcyjna została przeniesiona z jednostki dominującej Bytom S.A. do jednostki zależnej Zakłady Odzieżowe Bytom Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja garniturów, marynarek i spodni.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Zakłady Odzieżowe Bytom Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka zależna została skonsolidowana metodą pełną.

## 2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą w wysokości 54 167 tys. złotych,
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód kwocie 1 418 tys. złotych,
3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 22 155 tys. złotych,
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 128 tys. złotych,
5. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca oraz jednostka zależna Zakłady Odzieżowe Bytom Sp. z o.o. objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2010 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem poniższych uwag:

„

- Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami), Zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki dominującej. Dalsze istnienie jednostki dominującej jest uzależnione od uzyskania dodatkowego finansowania.
- Dnia 1 marca 2011 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy została ogłoszona upadłość likwidacyjna Intermoda Fashion S.A.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku nie zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.”



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2011 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 3 lipca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku zostało złożone do publikacji z Monitorze Polskim B w dniu 10 lutego 2012 roku. Na dzień wydania niniejszego raportu skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku nie zostało opublikowane.

Mazars Audyt Sp. z o.o została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 29 lipca 2010 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2011 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 30 lipca 2010 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w marcu 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

### **3. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych**

Jednostka zależna, w której podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu obejmowana jest konsolidacją metodą pełną.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

#### **3.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostki zależnej wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

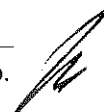
Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji bilansów jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej wraz z tą częścią kapitału własnego jednostki zależnej, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bytom S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku nie obejmuje wyników jednostki zależnej Intermoda Fashion S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do dnia utraty kontroli, która miała miejsce 1 marca 2011 roku. Brak ujęcia wyników jednostki zależnej nie miał istotnego wpływu na wynik Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone zostało poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Wynik na utracie kontroli w jednostce zależnej został wykazany w oddzielnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę Kapitałową

w tys. złotych

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 179	66 941	97 517
Koszt własny sprzedaży	(63 655)	(90 880)	(112 080)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	27 379	23 109	33 763
Wynik z działalności operacyjnej	(4 768)	(30 100)	(19 731)
Zysk (strata) brutto	(4 878)	(32 480)	(23 709)
Zysk (strata) netto	1 418	(30 463)	(23 974)
Całkowity dochód	1 418	(30 486)	(23 974)
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Aktywa trwale, w tym:	21 691	18 200	44 557
<i>Rzeczowe aktywa trwale</i>	17 662	14 539	37 305
Aktywa obrotowe, w tym:	28 741	24 453	48 496
<i>Zapasy</i>	20 563	17 138	29 198
<i>Należności z tyt. dostaw i usług</i>	4 855	5 933	16 165
Kapitał własny	26 528	4 373	26 442
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	24 824	32 780	59 391
<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	16 590	18 449	28 261
<i>Kredyty i pożyczki</i>	5 148	8 636	21 631
Suma bilansowa	54 167	46 626	93 563



## 2. Wskaźniki efektywności działania

	2011	2010	2009
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności handlowe}}{\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{365}} \cdot 365$	30 dni	32 dni	61 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania handlowe}}{\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{365}} \cdot 365$	104 dni	101 dni	106 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}{365}} \cdot 365$	129 dni	93 dni	109 dni

## 3. Wskaźniki płynności

	2011	2010	2009
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	0,7	0,8
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,3	0,2	0,3

## 4. Wskaźniki rentowności

	2011	2010	2009
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} \cdot 100\%$	-8%	-49%	-24%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	3%	-65%	-26%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} \cdot 100\%$	5%	-697%	-91%



## 5. Wskaźniki struktury finansowania

	2011	2010	2009
$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	0,5	0,7	0,7
$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$	1,0	7,5	2,3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2010 roku podjęło uchwałę o dalszym istnieniu jednostki dominującej.

Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami), Zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeksem Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 roku. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami), Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej było zobowiązane do podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki dominującej w odniesieniu do poprzedniego roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2010 roku. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku stosowna uchwała nie została podjęta.



### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

#### **1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości**

##### **1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu**

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę 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),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

##### **1.2 Dokumentacja konsolidacyjna**

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.

## **2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

### **2.1. Aktywa trwałe**

#### **2.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiły 17 662 tys. złotych i składały się głównie z budynków w Tarnowskich Górach oraz inwestycji w sklepy firmowe.

Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do roku ubiegłego wynika głównie z przeprowadzonych inwestycji w nowe sklepy firmowe.

### **2.2. Aktywa obrotowe**

#### **2.2.1. Zapasy**

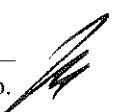
Wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosła 20 563 tys. złotych. Na wartość zapasów składają się głównie towary w sklepach firmowych na kwotę 16 900 tys. złotych oraz materiały na kwotę 3 515 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku odpis aktualizujący zapasy wynosił 510 tys. złotych.

Spółki Grupy Kapitałowej przeprowadziły inwentaryzację roczną zapasów, której wyniki ujęły w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2011 roku.

#### **2.2.2. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

Należności handlowe oraz pozostałe należności na dzień bilansowy wyniosły 6 647 tys. złotych po uwzględnieniu odpisu aktualizującego w kwocie 10 868 tys. złotych.

Wartość salda należności handlowych netto została potwierdzona poprzez pisemne potwierdzenia oraz płatności dokonane po dniu bilansowym w stopniu wystarczającym.



## **2.3. Pasywa**

### **2.3.1. Kapitał własny**

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 70 610 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

Ze względu na fakt posiadania 100% udziałów w jednostce zależnej, udziały niedające kontroli nie występują.

### **2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe**

Saldo zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2011 roku w wysokości 24 824 tys. złotych obejmuje głównie zobowiązania handlowe w kwocie 16 590 tys. złotych oraz kredyty w kwocie 5 148 tys. złotych.

Salda zobowiązań z tytułu kredytów jednostki dominującej w wysokości 5 148 tys. złotych zostały potwierdzone przez banki.

Saldo zobowiązań handlowych jednostki dominującej w wysokości 16 823 tys. złotych zostało bezpośrednio potwierdzone na dzień bilansowy w 41%.

### **3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity ujemny dochód w wysokości 5 539 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z dokumentacją konsolidacyjną.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i wyniosły 58 179 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 63 655 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Największą pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowią koszty sprzedanych towarów oraz koszty sprzedaży w łącznej kwocie 52 619 tys. złotych.

### **4. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2011 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

### **5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

## **6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym**

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy są zgodne z danymi przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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).

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186  
Warszawa, ul. Piękna 18



Jarosław BOCHENEK

Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Nr 90086

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku