

ABC DATA S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

ABC DATA S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 25 lipca 2007 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Daniszewska 14.

W dniu 31 sierpnia 2007 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000287132.

Spółka posiada numer NIP: 5242617178 nadany w dniu 7 sierpnia 2007 roku oraz symbol REGON: 141054682 nadany w dniu 26 lipca 2007 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ABC DATA S.A. 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 31 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Jednostka dominująca należy do grupy kapitałowej MCI Management S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego,
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- działalność związana z oprogramowaniem.

W dniu 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 121 849 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 232 937 tysięcy złotych.

Zgodnie z ewidencją prowadzoną przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
ABCD Management sp. z o. o. S.K.A.	52 327 600	52 327 600	52 327 600	42,9%
MCI Fund Management sp. z o. o. MCI Private Ventures S.K.A.	15 685 000	15 685 000	15 685 000	12,9%
Arthur Holding GmbH	11 094 400	11 094 400	11 094 400	9,1%
MCI Management S.A.	10 000 000	10 000 000	10 000 000	8,2%
OFE PZU "Złota Jesień"	9 400 000	9 400 000	9 400 000	7,7%
Pozostali akcjonariusze	23 342 439	23 342 439	23 342 439	19,2%
Razem	121 849 439	121 849 439	121 849 439	100,0%



Zgodnie z ewidencją prowadzoną przez Spółkę w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki:

- 12 stycznia 2011 roku Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK (Aviva OFE) zmniejszył liczbę posiadanych akcji Spółki do 6 053 147 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,97% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 6 053 147 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,97% ogólnej liczby głosów;
- 4 lutego 2011 roku MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zmniejszył liczbę posiadanych akcji Spółki o 3 050 000 i tym samym osiągnął poziom 52 327 600 sztuk akcji Spółki, uprawniających do 52 327 600 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 42,98% ogólnej liczby głosów.
- 27 maja 2011 roku MCI.PrivateVentures zawarł z ABCD Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, wpisaną do rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w XII Wydziale Gospodarczym Sądu Rejestrowego dla m.st. Warszawy pod numerem KRS 0000378394 (ABCD SKA) umowę objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym ABCD SKA. Tytułem objęcia akcji ABCD SKA MCI.PrivateVentures wniósł do ABCD SKA wkład pieniężny w postaci 52.327.600 akcji Spółki, stanowiących 42,98% ogólnej liczby głosów w Spółce. W dniu 27 maja 2011 r. akcje Spółki zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych ABCD SKA. Ponieważ MCI.PrivateVentures jest podmiotem dominującym względem ABCD SKA, posiadając większość głosów na walnym zgromadzeniu ABCD SKA, przeniesienie akcji Spółki z MCI.PrivateVentures spowodowało, że MCI.PrivateVentures przestał posiadać akcje Spółki bezpośrednio i posiada je pośrednio.
- 17 stycznia 2012 roku ABCD Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna w związku z komunikatem Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A, zmniejszył swój udział w kapitale zakładowym Spółki o więcej niż 1% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ABC Data S.A. Po rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, który wynosi obecnie 124 728 308 zł akcje posiadane przez ABCD SKA, stanowią 41,95% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 52 327 600 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, dających 41,95% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ABC Data S.A.

Zmiany kapitału podstawowego Spółki w roku obrotowym były następujące:

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na początek okresu	121 757 404	121 757 404
Podwyższenie kapitału	92 035	92 035
Stan na koniec okresu	<u>121 849 439</u>	<u>121 849 439</u>

Zmiany kapitału podstawowego Spółki w roku obrotowym wynikają z:

- Wyemitowania w dniu 29 listopada 2011 roku 92 035 nowych akcji zwykłych o wartości 1 PLN każda w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw z warrantów serii C;

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 kwietnia 2012 roku wchodził:

Michał Rumiński	- Prezes Zarządu
Wojciech Łastowiecki	- Wiceprezes Zarządu
Tomasz Zatorski	- Członek Zarządu
Dobrosław Wereszko	- Członek Zarządu
Konrad Sitnik	- Członek Zarządu

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

- W dniu 25 marca 2011 roku Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Pana Andrzeja Sobola i powołała Pana Wojciecha Łastowieckiego na Członka Zarządu z dniem 1 kwietnia 2011 roku.
- W dniu 31 sierpnia 2011 roku Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Pan Marka Sadowskiego. Tego samego dnia Rada nadzorcza powołała Pana Michała Rumińskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, oraz Pana Tomasza Zatorskiego i Pana Dobrosława Wereszko na Członków Zarządu.
- W dniu 24 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Wojciecha Łastowieckiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Konrada Sitnika na Członka Zarządu.

2. Sprawozdanie finansowe

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 17 maja 2010 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 7 czerwca 2010 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 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 30 kwietnia 2012 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej ABC DATA S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku ABC DATA S.A. („Spółki”) z siedzibą w Warszawie, ul. Daniszewska 14, obejmującego bilans na dzień 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, 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 zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, 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 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 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. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 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”)

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 8 sierpnia 2011 roku do dnia 30 kwietnia 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 8 sierpnia 2011 roku do dnia 12 sierpnia 2011 roku oraz od dnia 22 sierpnia 2011 roku do dnia 26 sierpnia 2011 roku oraz od dnia 3 października 2011 roku do dnia 7 października 2011 roku oraz od dnia 13 lutego 2012 roku do dnia 24 lutego 2012 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd 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 30 kwietnia 2012 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.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez Wojciecha Pułkownika, kluczowego biegłego rewidenta nr 10477, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1



uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2011 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2010 został podzielony w następujący sposób:

Pokrycie strat z lat 2008 i 2009	12 254
Obowiązkowy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych	2 907
Pozostały kapitał zapasowy	21 173

	36 334
	=====

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 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 7 lipca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Bilans na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 9 stycznia 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 89.

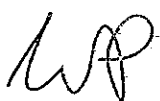
Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

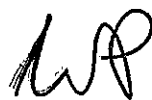
Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2009 – 2011, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku i dnia 31 grudnia 2011 roku.

	2011	2010	2009
suma bilansowa	807 518	787 864	176 649
kapitał własny	232 937	219 120	93 546
wynik finansowy netto	13 920	36 334	- 6 259



ABC DATA S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	2011	2010	2009
rentowność majątku (%)	1,7%	4,6%	-3,5%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	6,4%	38,8%	-12,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	0,5%	1,4%	-*
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	1,37	1,27	0,03
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,004	0,004	0,002
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	61 dni	50 dni	-*
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
okres spłaty zobowiązań	44 dni	44 dni	80dni*
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$			
szybkość obrotu zapasów	33 dni	48 dni	-*
$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$			



	2011	2010	2009
trwałość struktury finansowania (%)	31,9%	29,3%	77,5%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	71,2%	72,2%	47,0%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	4,3%	2,6%	3,5%
od grudnia do grudnia	4,6%	3,1%	3,5%

* W 2009 roku spółka nie prowadziła działalności operacyjnej

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Rentowność majątku spadła w 2011 roku do 1,7% w porównaniu do roku 2010, gdy wyniosła 4,6%. Wskaźnik ten w 2009 roku wyniósł -3,5%;
- Rentowność kapitału własnego w 2011 roku wyniosła 6,4 %, zaś w roku 2010 wyniosła 38,8%; W roku 2009 wartość wskaźnika wyniosła -12,2%;
- Rentowność netto sprzedaży w 2011 roku wyniosła 0,5%, a w 2010 roku wyniosła 1,4%.
- Wskaźnik płynności I w roku 2011 wyniósł 1,37. W latach 2010 i 2009 wyniósł odpowiednio 1,27 oraz 0,03;
- Wskaźnik płynności III w roku 2011 wyniósł 0,004. W latach 2010 i 2009 wyniósł odpowiednio 0,004 oraz 0,002;
- Szybkość obrotu należności w roku 2011 wyniosła 61 dni, natomiast w roku 2010 wyniosła 50 dni;
- Okres spłaty zobowiązań w 2011 roku wyniósł 44 dni. W roku 2010 wynosił 44 dni. W 2009 roku wskaźnik ten wynosił 80 dni;
- Wskaźnik szybkości obrotu zapasów w 2011 roku wynosił 33 dni, a w roku 2010 wynosił 48 dni.
- Trwałość struktury finansowania wzrosła w 2011 roku do poziomu 31,9% w porównaniu do 29,3% w roku 2010. W 2009 roku wskaźnik ten wynosił 77,5%;
- Obciążenie majątku zobowiązaniami spadło do 71,2% w 2011 roku w porównaniu z 72,2% w roku 2010. W 2009 roku wskaźnik ten wynosił 47,0%.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2011 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 7 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 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 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego -S21 w siedzibie Spółki. 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 2011 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2011 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 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 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 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.).

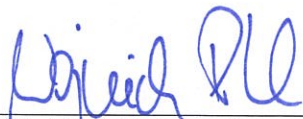
5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

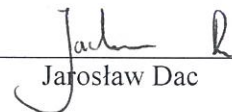
w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124
Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident

Partner



Wojciech Pułkownik
biegły rewident
nr 10477



Jarosław Dac

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2012 roku