



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia i raport biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
sporządzonego za 2012 rok

Tell Spółka Akcyjna



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Tell Spółka Akcyjna

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Tell Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Poznaniu, ul. Forteczna 19a na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.



Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy – dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
- 5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014

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 15 marca 2013 roku.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2012 rok

Tell Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

Tell Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 15 listopada 2004 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu, ul. Forteczna 19a.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego.

Spółka została wpisana w dniu 30 listopada 2004 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 0000222514.

Spółka posiada numer NIP 7791580574 oraz symbol REGON 680822208.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2012 roku, wynosił 1 136 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 58 619 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 28.2 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
BBI Capital NFI S.A.	1 286 632	2 573 264	257 326	22,66%
Quercus Parasolowy SFIO i Quercus Absolute Return FIZ	893 461	893 461	178 692	15,74%
AVIVA Investors FIO oraz AVIVA Investors SFIO	657 672	657 672	131 534	11,58%
Rafał Stempniewicz	257 854	415 336	51 571	4,54%
Havo Sp. z o.o.	675 000	675 000	135 000	11,89%
Pozostali	1 912 637	2 002 627	382 528	33,59%
Razem	5 678 030	7 212 134	1 135 606	100%

Na dzień bilansowy na kapitał zakładowy składało się 1 534 104 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (dwa głosy na jedną akcję) oraz 4 143 926 akcji zwykłych.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Tell Spółka Akcyjna. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- PTI Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (jednostka zależna),
- Euro-Phone Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie (jednostka zależna),
- Toys4Boys.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (jednostka stowarzyszona),
- Connex Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (jednostka zależna) oraz
- BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie (znaczący inwestor).

W skład Zarządu Spółki na dzień 15 marca 2013 roku wchodził:

- Rafał Stempniewicz - Prezes Zarządu,
- Robert Krasowski - Członek Zarządu,
- Stanisław Górski - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 15 marca 2013 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16 maja 2012 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2011 rok w kwocie 9 494 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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 24 maja 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 13 września 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2063.

3 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 sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 4 czerwca 2012 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 19 lipca 2012 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 2012 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 2012 roku przeprowadziliśmy od 25 lutego 2012 roku do 15 marca 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki od 25 lutego 2013 roku do 1 marca 2013 roku.

5 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 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 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 15 marca 2013 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, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego MaxEbiznes 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 2011 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2012 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)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA TRWAŁE	50 873	51 474	51 520
Wartości niematerialne	21 821	21 609	21 797
Rzeczowe aktywa trwałe	2 368	2 797	3 731
Inwestycje w jednostkach powiązanych	25 636	25 636	24 349
Należności długoterminowe	351	660	753
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	462	468	502
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	235	304	387
AKTYWA OBROTOWE	48 094	61 703	63 124
Zapasy	7 516	9 823	12 833
Należności handlowe oraz pozostałe	26 720	35 121	40 479
Aktywa finansowe	7 482	9 782	5 879
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	306	221	236
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 068	6 756	3 697
AKTYWA RAZEM:	98 967	113 177	114 644
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
KAPITAŁ WŁASNY	58 619	57 498	53 052
Kapitał zakładowy	1 136	1 262	1 262
Kapitał zapasowy	46 334	36 840	36 237
Kapitał rezerwowy	1 186	9 902	9 902
Zysk netto	9 963	9 494	5 651
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	4 800	6 350	7 437
Zobowiązania z tytułu kredytów	713	2 423	4 134
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40	10	10
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 047	3 917	3 293
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	35 548	49 329	54 155
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 711	1 856	1 711
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31 370	46 496	51 431
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 232	173	255
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 219	777	417
Rezerwy	16	28	340
PASYWA RAZEM:	98 967	113 177	114 644

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. s. k.

9 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2012	2011	2010
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	85 558	108 867	120 078
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	78 401	103 515	113 340
Pozostałe przychody operacyjne	222	315	447
Pozostałe koszty operacyjne	1 534	830	2 285
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 845	4 836	4 899
Przychody finansowe	6 250	6 452	3 372
Koszty finansowe	501	658	1 408
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 594	10 630	6 864
Podatek dochodowy	1 631	1 135	1 213
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 963	9 494	5 651
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	9 963	9 494	5 651

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. s. k.

10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2012	2011	2010
Zysk (strata) netto	9 963	9 494	5 651
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	9 963	9 494	5 651

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. s. k.

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 2012 roku.

Na wybranej próbie zweryfikowaliśmy istnienie oraz wycenę składników aktywów, a w szczególności zapasów, należności, udziałów w innych jednostkach, pożyczek oraz środków pieniężnych. Ponadto zweryfikowaliśmy kompletność zobowiązań Spółki.

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

Spółka otrzymuje od operatora telekomunikacyjnego subsydia do sprzętu telekomunikacyjnego sprzedanego w cenach promocyjnych. Subsydia rozliczane są w formie faktur korygujących cenę

zakupu telefonu i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2010, 2011 i 2012, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2012	2011**	2010**
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		85 558	108 867	120 078
wynik finansowy netto (tys. zł)		9 963	9 494	5 651
kapitały własne (tys. zł)		58 619	57 498	53 052
suma aktywów (tys. zł)		98 967	113 177	114 644
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	10,1%	8,4%	4,9%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	17,3%	17,9%	10,5%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	11,6%	4,9%	5,6%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,3	1,2
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,1	0,1
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	64,1%	56,4%	52,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	40,8%	49,2%	53,7%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		3,7	4,3	2,6
od grudnia do grudnia (%)		2,4	4,6	3,1

* wskaźniki dotyczące roku 2010 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdania finansowego zbadanego przez innego audytora.

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

Na stronie 14 informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 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 2012 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 2012 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 2012 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.

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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).

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 9 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014

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 15 marca 2013 roku.