



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok

Grupa Kapitałowa
Grupa DUON S.A.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Grupa Duon S.A. (dawniej CP Energia S.A). Spółka Dominująca została utworzona w dniu 29 kwietnia 2005 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Wysogotowie k. Poznania, ul. Serdeczna 8.

Dnia 15 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie nazwy CP Energia Spółka Akcyjna na Grupa Duon Spółka Akcyjna. 25 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał zmiany wpisu w KRS. Od dnia 25 czerwca 2012 Spółka funkcjonuje pod nazwą Grupa DUON Spółka Akcyjna.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest działalność holdingowa.

Przedmiotem działalności Spółek zależnych, jest:

- dystrybucja i sprzedaż paliwa gazowego,
- transport drogowy gazu,
- sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom finalnym oraz sprzedaż energii elektrycznej zakupionej do dalszej odsprzedaży na rynek hurtowy, w tym rynek bilansujący.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 6 czerwca 2005 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000235405. Od 2012 roku Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 526-285-77-50 oraz symbol REGON 140118693.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2012 roku, wynosił 102 469 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 192 515 tysięcy złotych.

Zgodnie z punktem 15 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Galiver limited	30 585 066	29,85%	30 585 066	29,85%
RIT Capital Partners PLC	18 380 195	17,94%	18 380 195	17,94%
PBG S.A. w upadłości układowej	15 718 841	15,34%	15 718 841	15,34%
Intervisual Investments Limited	10 085 490	9,84%	10 085 490	9,84%
Capital Partners S.A.	7 754 325	7,57%	7 754 325	7,57%
Pozostali akcjonariusze	19 944 636	19,46%	19 944 636	19,46%
Razem	102 468 553	100,00%	102 468 553	100,00%

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w akcjonariacie Spółki Dominującej:

- W dniu 19 stycznia 2012 roku w KRS zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału z emisji akcji serii K tj. 32 455 057 sztuk akcji objętych przez: Galiver Limited 17 292 535 akcji, RIT Capital Partners PLC 7 657 553 akcji, PBG SA 6 490 527 akcji, pozostałych akcjonariuszy 1 014 442 akcji.

Podwyższenie kapitału zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku jako kapitał zakładowy.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 14 marca 2013 roku wchodził:

- Mariusz Caliński - Prezes Zarządu,
- Michał Swół - Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Noga - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 14 marca 2013 roku w składzie Zarządu Spółki Dominującej miały miejsce następujące zmiany:

- W dniu 15 maja 2012 roku nastąpiło wygaśnięcie mandatów następujących członków Zarządu Spółki dominującej:
Pana Mariusza Calińskiego - Prezesa Zarządu,
Pana Michała Swół - Wiceprezesa Zarządu,
Pana Krzysztofa Kowalskiego – Członka Zarządu
i Pana Marka Zierhoffer - Członka Zarządu.
- W tym samym dniu Rada Nadzorcza do pełnienia funkcji zarządu powołała:
Pana Mariusza Calińskiego jako Prezesa Zarządu,
Pana Michała Swół jako Wiceprezesa Zarządu,
Pana Krzysztofa Kowalskiego jako Członka Zarządu
i Pana Krzysztofa Noga jako Członka Zarządu.
- Ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2012 roku pan Krzysztof Kowalski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu .

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Grupa Duon S.A. wchodziły Spółki zależne (uwzględniając powiązanie kapitałowe bezpośrednie i pośrednie):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
DUON Dystrybucja S.A.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2012
DUON Marketing and Trading S.A.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2012
PGS Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2012
DUON Praszka Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	-	Niebadana	31.12.2012

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w punkcie d Informacji ogólnych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w punkcie 2 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 15 maja 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 24 maja 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 27 listopada 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 3103.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidentcie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 22 czerwca 2012 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przeprowadziliśmy od 26 lutego 2013 roku do 14 marca 2013 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 14 marca 2013 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011
AKTYWA TRWAŁE	213 131	206 128
Wartość firmy	15 768	15 768
Wartości niematerialne	2 371	1 898
Rzeczowe aktywa trwałe	189 483	187 302
Nieruchomości inwestycyjne	1 783	0
Pochodne instrumenty finansowe	514	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	761	34
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 451	1 127
AKTYWA OBROTOWE	57 446	48 690
Zapasy	2 063	1 416
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 612	28 789
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	87
Pożyczki	0	2 723
Pochodne instrumenty finansowe	2 212	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 932	1 114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 012	14 561
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 613	0
AKTYWA RAZEM:	270 577	254 818
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011
KAPITAŁ WŁASNY	192 515	183 988
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	190 089	183 737
Udziały niedające kontroli	2 425	251
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	35 280	41 340
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	27 024	29 535
Leasing finansowy	4 964	10 786
Pozostałe zobowiązania	1 700	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	30	28
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 561	1 051
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	42 781	29 430
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 346	11 040
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 421	6 616
Leasing finansowy	3 056	3 552
Pochodne instrumenty finansowe	2 262	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	531	354
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 264	6 676
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	902	1 192
PASYWA RAZEM:	270 577	254 818

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2012	2011
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	252 304	114 184
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	246 075	113 746
Wynik na kontraktach terminowych	1 152	468
Pozostałe przychody operacyjne	1 559	279
Pozostałe koszty operacyjne	3 952	1 139
Zysk na okazijnym nabyciu	3 708	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 697	47
Przychody finansowe	1 796	4 067
Koszty finansowe	5 077	5 082
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 416	-969
Podatek dochodowy	-804	9
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 221	-978
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	-2 187
Zysk (strata) netto	6 221	-3 165
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 214	-3 067
- podmiotom nieposiadającym kontroli	6	-98

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2012	2011
Zysk (strata) netto	6 221	-3 165
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	6 221	-3 165
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 214	-3 067
- podmiotom nieposiadającym kontroli	6	-98

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2011 i 2012, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na

podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2012	2011
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		252 304	114 184
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		6 221	-3 165
kapitały własne ** (tys. zł)		192 515	183 988
suma aktywów (tys. zł)		270 577	254 818
<hr/>			
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2%	-1%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	3%	-3%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	11%	12%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,34	2,17
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,26	0,65
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	54	79
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	41	35
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	3	5
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,84	0,88
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	29%	28%
<hr/>			
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		3,7	4,3
od grudnia do grudnia (%)		2,4	4,6

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

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

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie „Podstawy sporządzenia oraz zasady rachunkowości” dodatkowych informacji do zdanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy

założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości” dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

15 Wartość firmy z konsolidacji, zysk z okazynego nabycia

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku ujawniono w nocie 4 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sposób ustalania zysku z okazynego nabycia oraz jego kwotę ujętą w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku ujawniono w punkcie 2 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2012 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2012 roku wynosiły 2 425 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w punkcie 15 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wylączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wylączenia:

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

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

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

19 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 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.

22 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 14 marca 2013 roku.