

HARDEX S.A.
KROSNO ODRZAŃSKIE, UL. GUBIŃSKA 63

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2011

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI HARDEX S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	7
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	9
1. Ocena systemu rachunkowości	9
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego.....	10
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	10
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	11
IV. UWAGI KOŃCOWE	12

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI HARDEX S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI HARDEX S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Hardex S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki Hardex S.A. z siedzibą w Krośnie Odrzańskim, przy ulicy Gubińskiej 63, (zwanej dalej „Spółką”), na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz noty do sprawozdania finansowego, obejmujące opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone 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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na notę 2.7 oraz notę 47 do sprawozdania finansowego, w których Zarząd Spółki poinformował o zawarciu w dniu 29 lutego 2012 roku przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży przedsiębiorstwa. W nocy 2.7 Zarząd poinformował również, iż w przypadku dojścia do skutku tej umowy, Spółka nie będzie kontynuować działalności w obecnym zakresie, a przyszły zakres jej działalności zostanie określony na Walnym Zgromadzeniu. Fakt ten pozostaje bez wpływu na zbadane sprawozdanie finansowe, ponieważ Zdaniem Zarządu, wycena aktywów netto jest zbliżona do ceny sprzedaży określonej w warunkowej umowie sprzedaży przedsiębiorstwa.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2011 jest kompletne w rozumieniu 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Piotr Waliński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 4254

Jacek Matcja

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
NIP 527-020-07-86, REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 19 marca 2012 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
HARDEX S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Hardex S.A. Siedzibą Spółki jest Krosno Odrzańskie, ul. Gubińska 63.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 21 kwietnia 1992 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w kancelarii notarialnej w Warszawie (repertorium A Nr 4434/92).

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017849.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 9260001337 nadany przez naczelnika Lubuskiego Urzędu Skarbowego w Zielonej Górze.

Urząd statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 970517930.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji płyt pilśniowych twardych w technologii mokriformowanej.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, wykazany w rejestrze przedsiębiorców wynosił 2.747.045,73 zł i dzielił się na 1.139.853 akcje zwykłe o wartości nominalnej 2,41 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- BBI Capital NFI S.A. – 31% akcji,
- Skarb Państwa – 23% akcji,
- IDEA Y FIZ Aktywów Niepublicznych- 6% akcji,
- DMIDM S.A.- 5% akcji,
- Pozostali akcjonariusze- 35% akcji.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 29.900.000,00 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|--------------------------|-----------------------|
| – Witold Jesionowski | – Prezes Zarządu, |
| – Waldemar Motyka | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Sebastian Ciechanowicz | – Członek Zarządu, |
| – Agnieszka Maciejewska | – Członek Zarządu. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- rezygnacja z dniem 26 kwietnia 2011 roku z funkcji Prezesa Zarządu Ireneusza Kaczmarka oraz powierzenie z dniem 27 kwietnia 2011 roku tej funkcji Waldemarowi Motyce,
- powołanie z dniem 21 czerwca 2011 roku Waldemara Motyki na funkcję Prezesa Zarządu oraz Sebastiana Ciechanowicza na Członka Zarządu,
- odwołanie Waldemara Motyki z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 31 października 2011 roku,
- powołanie Waldemara Motyki na funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 listopada 2011 roku,
- powołanie z dniem 1 listopada 2011 roku Witolda Jesionowskiego na funkcję Prezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 74.873,75 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony PKF Audyt Sp. z o.o. nr 548 pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Rafała Baryckiego (nr ewidencyjny 10744). Biegły rewident w dniu 25 lutego 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 25 maja 2011 roku. Walne Zgromadzenie postanowiło o przeznaczeniu całości zysku netto za rok 2010 na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 czerwca 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 2 czerwca 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1633 w dniu 21 września 2011 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 20 czerwca 2011 roku, zawartej pomiędzy Hardex S.A., a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Walińskiego (nr ewidencyjny 4254) w siedzibie Spółki dniami od 2 do 4 listopada 2011 roku i od 6 do 10 lutego 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 12 maja 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w paragrafie 19 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Piotr Waliński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 19 marca 2012 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Przychody ze sprzedaży	109.929	103.280
Koszty działalności operacyjnej	(112.972)	(104.123)
Pozostałe przychody operacyjne	294	994
Pozostałe koszty operacyjne	(34.271)	(341)
Przychody finansowe	462	749
Koszty finansowe	(548)	(405)
Podatek dochodowy	3.172	(79)
Zysk (strata) netto	(33.934)	75
Całkowity dochód ogółem	(33.934)	75

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
– rentowność sprzedaży	(3%)	(1%)
– rentowność sprzedaży netto	(31%)	(0%)
– rentowność netto kapitału własnego	(53%)	(0%)

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	2,4	1,3
– wskaźnik rotacji należności w dniach	36	17
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	22	10
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	47	23

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	34%	18%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	66%	82%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	25.743	26.204
– wskaźnik płynności	2,9	4,2
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,7	2,6

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- spadek wszystkich wskaźników rentowności,
- wydłużenie okresu rotacji należności, zobowiązań oraz zapasów,
- wzrost zadłużenia i spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w notach objaśniających.

Zasady rachunkowości, co do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Exact Globe, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych z wyjątkiem ewidencji płac, która jest prowadzona w systemie Max Personal. Systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu

W zakresie bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy bilans ten nie zawiera istotnych błędów. W wyniku przeprowadzonych prac Spółka dokonała zmian prezentacyjnych, co zostało przedstawione w notcie 2.3.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 45.559.492,91 zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące stratę netto w kwocie 33.934.116,98 zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 33.934.116,98 zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 33.934.116,98 zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6.039.674,64 zł,
- noty do sprawozdania finansowego, obejmujące opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 5.213 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 258 tys. zł.

Spadek wartości środków trwałych w porównaniu do roku ubiegłego wynika z zawiązania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych w wysokości 34.020 tys. zł.

Nota 11 informacji dodatkowych prawidłowo opisuje zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem dokonanych odpisów aktualizujących.

Struktura zapasów

Największe wartości w pozycji zapasów Spółki stanowią:

- materiały w kwocie 12.986 tys. zł,
- produkty gotowe w kwocie 2.431 tys. zł.

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 7.980 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 2.811 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2011. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

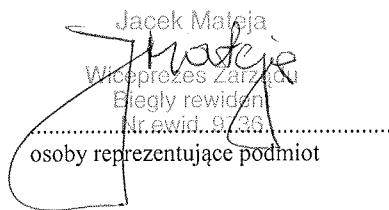
IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



.....
Piotr Waliński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 4254



Jacek Małeja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr. ewid. 9/36
.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
NIP 527-020-07-00, REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 19 marca 2012 roku