

***DOM DEVELOPMENT S.A.***

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

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje ogólne

Dom Development S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 25 lutego 1999 roku z przekształcenia Dom Development Sp. z o.o. utworzonej 2 listopada 1995 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Plac Piłsudskiego 3.

W dniu 8 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000031483.

Spółka posiada numer NIP: 5251492233 nadany w dniu 15 listopada 1996 roku oraz symbol REGON: 012212483 nadany w dniu 8 listopada 1996 roku.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Dom Development S.A. Podmiotem dominującym wobec Dom Development S.A. jest Dom Development B.V. 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 7.9 i w nocie 7.42 dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Budowa lokali mieszkalnych i inwestycje oraz sprzedaż tych lokali osobom prawnym i fizycznym,
- Zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
- Działalność rachunkowo-księgowa,
- Doradztwo i pośrednictwo kredytów hipotecznych.

W dniu 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 24 560 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 835 252 tysięcy złotych.

Na podstawie informacji ze Sprawozdania z działalności Spółki i raportów bieżących opublikowanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

|                                           | Ilość akcji | Ilość głosów | Wartość nominalna 1 akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|-------------------------------------------|-------------|--------------|---------------------------|-------------------------------|
| Dom Development B.V.                      | 15 206 172  | 15 206 172   | 1,00                      | 61,91%                        |
| Jarosław Szanajca                         | 1 534 050   | 1 534 050    | 1,00                      | 6,25%                         |
| Grzegorz Kiełpsz                          | 1 280 750   | 1 280 750    | 1,00                      | 5,21%                         |
| Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ |             |              |                           |                               |
| WBK                                       | 1 313 383   | 1 313 383    | 1,00                      | 5,35%                         |
| Pozostali akcjonariusze                   | 5 225 867   | 5 225 867    | 1,00                      | 21,28%                        |
|                                           | -----       | -----        | -----                     | -----                         |
| Razem                                     | 24 560 222  | 24 560 222   | -                         | 100%                          |
|                                           | =====       | =====        | =====                     | =====                         |

Zgodnie ze Sprawozdaniem z działalności Grupy i raportów bieżących opublikowanych przez Spółkę na dzień 29 lutego 2012 w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki w ramach akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2011 z dnia 12 lipca 2011 roku w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki zawartych w dniu 1 lipca 2011 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%, do 5,35%.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 29 lutego 2012 roku wchodził:

|                   |                      |
|-------------------|----------------------|
| Jarosław Szanajca | - Prezes Zarządu     |
| Jerzy Ślusarski   | - Wiceprezes Zarządu |
| Janusz Zalewski   | - Wiceprezes Zarządu |
| Janusz Stolarczyk | - Członek Zarządu    |
| Terry Roydon      | - Członek Zarządu    |

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

## **2. Sprawozdanie finansowe**

W dniu 2 sierpnia 2006 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

### **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 31 marca 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 31 marca 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 29 lutego 2012 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta o następującej treści:

**„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Dom Development S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Dom Development S.A. („Spółki”) z siedzibą w Warszawie, ul. Plac Piłsudskiego 3, obejmującego bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat, 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 informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego („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 Spółki 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 Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, 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.

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. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 8 sierpnia 2011 roku do 29 lutego 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki od 8 sierpnia 2011 roku do 19 sierpnia 2011 roku, od 21 listopada 2011 roku do 2 grudnia 2011 roku oraz od 6 lutego 2012 roku do 27 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 29 lutego 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 Jarosława Dac, kluczowego biegłego rewidenta nr 10138, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1. 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 19 maja 2011 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2010 zostanie podzielony w następujący sposób:

|                             |                        |
|-----------------------------|------------------------|
| dywidendy dla akcjonariuszy | 22 104 tysięcy złotych |
| kapitał zapasowy            | 17 585 tysiące złotych |
|                             | -----                  |
|                             | 39 689 tysięcy złotych |
|                             | =====                  |

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 1 czerwca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Bilans na dzień 31 grudnia 2010 roku, rachunek zysków i strat, 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 27 września 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1725.

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.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, które były przedmiotem naszego badania.

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

|                                                                                                                                                                               | 2011        | 2010        | 2009        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>suma bilansowa</b>                                                                                                                                                         | 1 913 616   | 1 619 897   | 1 574 023   |
| <b>kapitał własny</b>                                                                                                                                                         | 835 252     | 772 847     | 748 922     |
| <b>wynik finansowy netto</b>                                                                                                                                                  | 82 839      | 39 689      | 85 230      |
| <br><b>rentowność majątku (%)</b>                                                                                                                                             | <br>4,3%    | <br>2,5%    | <br>5,4%    |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$                                                                                                         |             |             |             |
| <br><b>rentowność kapitału własnego (%)</b>                                                                                                                                   | <br>10,7%   | <br>5,3%    | <br>12,6%   |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$                                                                                    |             |             |             |
| <br><b>rentowność netto sprzedaży (%)</b>                                                                                                                                     | <br>14,2%   | <br>7,7%    | <br>12,2%   |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$                                                               |             |             |             |
| <br><b>płynność – wskaźnik płynności I</b>                                                                                                                                    | <br>2,5     | <br>3,7     | <br>3,8     |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                                                                                   |             |             |             |
| <br><b>płynność – wskaźnik płynności III</b>                                                                                                                                  | <br>0,5     | <br>1,0     | <br>0,6     |
| $\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                                                                                         |             |             |             |
| <br><b>szybkość obrotu należności</b>                                                                                                                                         | <br>27 dni  | <br>38 dni  | <br>13 dni  |
| $\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$                                      |             |             |             |
| <br><b>okres spłaty zobowiązań</b>                                                                                                                                            | <br>159 dni | <br>109 dni | <br>288 dni |
| $\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$ |             |             |             |

JO



|                                                                                       | 2011      | 2010      | 2009    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|
| <b>szybkość obrotu zapasów</b>                                                        | 1 358 dni | 1 063 dni | 910 dni |
| <hr/>                                                                                 |           |           |         |
| zapasy x 365 dni                                                                      |           |           |         |
| wartość sprzedanych towarów i materiałów<br>+ koszt wytworzenia sprzedanych produktów |           |           |         |
| <b>trwałość struktury finansowania (%)</b>                                            | 60,3%     | 73,2%     | 74%     |
| (kapitał własny + rezerwy i zobowiązania<br>długoterminowe) x 100                     |           |           |         |
| suma pasywów                                                                          |           |           |         |
| <b>obciążenie majątku zobowiązaniami (%)</b>                                          | 56,4%     | 52,3%     | 52,4%   |
| (suma pasywów – kapitał własny) x 100                                                 |           |           |         |
| suma aktywów                                                                          |           |           |         |
| <b>wskaźnik inflacji:</b>                                                             |           |           |         |
| Średnioroczny                                                                         | 4,3%      | 2,6%      | 3,5%    |
| od grudnia do grudnia                                                                 | 4,6%      | 3,1%      | 3,5%    |

### 3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

-wskaźnik rentowności majątku za 2011 rok wyniósł 4,3% i był wyższy od osiągniętego w 2010 roku, kiedy to wskaźnik ten wyniósł 2,5% natomiast był niższy od osiągniętego w 2009 roku, kiedy wskaźnik rentowności majątku wyniósł 5,4%,

-wskaźnik rentowności kapitału własnego za rok 2011 wyniósł 10,7% i był wyższy niż wskaźnik za rok 2010, kiedy to wskaźnik ten wyniósł 5,3%, natomiast był niższy od osiągniętego w 2009 roku, kiedy to wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 12,6%,

-wskaźnik rentowności netto sprzedaży ukształtował się w 2011 roku na poziomie 14,2% i był wyższy niż wskaźnik w 2010 roku i 2009 roku, kiedy to wskaźniki te wyniosły odpowiednio 7,7% i 12,2%,

-wskaźnik płynności I na koniec 2011 roku osiągnął poziom 2,5, dla porównania w roku 2010 i w roku 2009 wynosił on odpowiednio 3,7 i 3,8,

- wskaźnik płynności III na koniec 2011 roku osiągnął poziom 0,5 i był niższy niż w 2010 roku i 2009 roku, kiedy to osiągnął on odpowiednio 1,0 i 0,6,

- wskaźnik szybkości obrotu należności w 2011 roku wyniósł 27 dni, dla porównania w 2010 roku i w 2009 roku wynosił on odpowiednio 38 dni i 13 dni,

- wskaźnik okresu spłaty zobowiązań zwiększył się w 2011 roku w porównaniu do 2010 roku i wyniósł 159 dni, dla porównania w 2010 roku wskaźnik ten wyniósł 109 dni a w 2009 roku 288 dni,



-wskaźnik szybkości obrotu zapasami za rok 2011 ukształtował się na poziomie 1 358 dni i był wyższy niż w roku 2010, kiedy to wyniósł 1 063 dni oraz wyższy niż w roku 2009, kiedy to wyniósł 910 dni,

-wskaźnik trwałości struktury finansowania na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 60,3% i był niższy niż w 2010 roku i 2009 roku, kiedy to wyniósł odpowiednio 73,2% oraz 74%,

-wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami wzrósł w porównaniu do roku 2010 i roku 2009 i na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 56,4%, dla porównania wskaźnik ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2010 52,3% oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku 52,4%.

### 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 7.2 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 SunSystems 5.2.1 SP1 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

**ERNST & YOUNG**  
**AUDIT sp. z o.o.**  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
-37-

Kluczowy Biegły Rewident

  
Jarosław Dac  
biegły rewident  
nr 10138

Warszawa, dnia 29 lutego 2012 roku