

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za 2011 rok

Grupa Kapitałowa
MAKRUM Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest MAKRUM Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 18 grudnia 1991 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Bydgoszczy, ul. Leśna nr 11-19.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest produkcja konstrukcji metalowych oraz usługi w zakresie instalowania i naprawy konstrukcji metalowych.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej za wyjątkiem Makrum Development Sp. z o.o., której przedmiotem działalności jest realizowanie projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, wynajem i zarządzanie nieruchomościami, kupno i sprzedaż nieruchomości.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 7 sierpnia 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000033561.

Spółka posiada numer NIP 554-030-90-05 oraz symbol REGON 090549380.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2011 roku, wynosił 10 423 tysiące złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 68 276 tysięcy złotych.

Na dzień 1 stycznia 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Rafał Jerzy	11 935 200	11 935 200	2 983 800,00	28,63%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 536 931,00	43,53%
Subfundusze Funduszu Arka BZ WBK FIO	2 366 812	2 366 812	591 703,00	5,66%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez DWS Polska TFI S.A.	2 118 418	2 118 418	529 604,50	5,08%
Pozostali akcjonariusze mniejszościowi	7 122 342	7 122 342	1 780 585,50	17,10%
Razem	41 690 496	41 690 496	10 422 624,00	100,00%

W wyniku transakcji na akcjach Spółki Dominującej, które miały miejsce w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, na dzień 20 marca 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej ukształtowała się w następujący sposób:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Rafał Jerzy	12 900 058	12 900 058	3 225 014,50	30,94%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 536 931,00	43,53%
Pozostali	10 642 714	10 642 714	2 660 678,50	25,53%
Razem	41 690 496	41 690 496	10 422 624,00	100,00%

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 20 marca 2012 roku wchodził:

- Rafał Jerzy - Prezes Zarządu,
- Sławomir Winiecki - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 20 marca 2012 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- w dniu 10 maja 2011 roku do Zarządu Spółki Dominującej został powołany pan Sławomir Winiecki, któremu powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 2 sierpnia 2011 roku pan Wojciech Staszak, Członek Zarządu Spółki Dominującej, złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Makrum S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i wspólne przedsięwzięcia:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Makrum Development Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2011
Heilbronn Pressen GmbH*	nie objęta konsolidacją	-	-	-
Heilbronn Pressen Service GmbH**	nie objęta konsolidacją	-	-	-
Makrum Pomerania Sp z o.o.	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	-	-
Staten Company Ltd.	nie objęta konsolidacją	Brak obowiązku badania	-	-
Makrum Sp z o.o.	nie objęta konsolidacją	Brak obowiązku badania	-	-

* W dniu 29 lipca 2010 Zarząd spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH złożył wniosek o upadłość; w związku z ustanowieniem Syndyka masy upadłości Spółka Dominująca utraciła kontrolę nad tą spółką zależną.

** Heilbronn Pressen Service GmbH jest spółką współkontrolowaną przez Spółkę Dominującą, w której Spółka Dominująca posiada 50% udziału; z uwagi na brak istotnego wpływu na obraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości spółka współkontrolowana nie jest ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą proporcjonalną.

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 20 kwietnia 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 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 29 kwietnia 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 12 października 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1899.

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 kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 11 sierpnia 2011 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2010 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 2011 roku 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 2011 roku przeprowadziliśmy od 1 marca 2012 roku do 20 marca 2012 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 20 marca 2012 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.

8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
AKTYWA TRWAŁE	87 681	85 740	99 499
Wartość firmy	0	0	1 381
Wartości niematerialne	4 109	4 220	5 165
Rzeczowe aktywa trwałe	67 375	79 519	88 587
Nieruchomości inwestycyjne	13 141	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
Należności i pożyczki	585	0	93
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	135
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 470	2 001	4 139
AKTYWA OBROTOWE	29 108	40 460	63 429
Zapasy	4 155	5 078	9 190
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	9 568	16 779	22 875
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 585	11 296	14 569
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 536	0	1 422
Pożyczki	29	28	37
Pochodne instrumenty finansowe	14	216	986
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	122	160	216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 713	6 482	14 134
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	387	422	0
AKTYWA RAZEM:	116 790	126 201	162 928
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	68 268	70 368	93 341
Udziały niedające kontroli	8	7	0
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	18 856	21 007	25 707
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 243	4 117	4 033
Leasing finansowy	7 432	8 873	10 739
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	4
Pozostałe zobowiązania	227	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 788	7 879	10 744
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	167	139	188
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	29 657	34 818	43 880
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 242	14 008	20 685
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	1	1 353
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13 403	16 385	16 131
Leasing finansowy	2 749	2 035	2 474
Pochodne instrumenty finansowe	19	14	12
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 630	1 555	2 332
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	582	717	808
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33	101	85
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM:	116 790	126 201	162 928

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2011	2010	2009
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	55 675	56 965	63 737
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	56 247	63 344	61 782
Pozostałe przychody operacyjne	3 302	530	11 104
Pozostałe koszty operacyjne	2 524	21 406	10 831
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	206	-27 254	2 228
Przychody finansowe	483	8 205	1 361
Koszty finansowe	4 251	4 565	5 072
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 562	-23 614	-1 482
Podatek dochodowy	-1 528	-448	-1 669
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 034	-23 166	187
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	-2 034	-23 166	187
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-2 035	-23 170	187
- podmiotom nieposiadającym kontroli	1	3	0

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2011	2010	2009
Zysk (strata) netto	-2 034	-23 166	187
INNE DOCHODY CAŁKOWITE			
Przeszacowanie środków trwałych	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-83	-307	312
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	0	446	-446
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	17	58	-60
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-66	196	-194
Całkowite dochody	-2 100	-22 970	-7
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-2 101	-22 973	-7
- podmiotom nieposiadającym kontroli	1	3	0

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2009, 2010 i 2011, 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 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2011	2010	2009
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		55 675	56 965	63 737
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		-2 034	-23 166	187
kapitały własne ** (tys. zł)		68 276	70 376	93 341
suma aktywów (tys. zł)		116 790	126 201	162 928
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-1,7%	-18,4%	0,1%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-2,9%	-24,8%	0,2%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-1,0%	-11,2%	3,1%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,0	1,2	1,4

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2011	2010	2009
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,2	0,3
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	149	129	126
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	60	65	80
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	32	34	66
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	74,6%	72,4%	73,1%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	41,5%	44,2%	42,79%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		4,3	2,6	3,5
od grudnia do grudnia (%)		4,6	3,1	3,5

* 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 informacjach objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych 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 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

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 2011 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 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie 10 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 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 okazjowego nabycia

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujmowano wartości firmy ani zysku z okazjowego nabycia.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2011 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2011 roku wynosiły 8 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notcie 15 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- 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 Sprzedaż udziałów w spółkach podporządkowanych

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła udziałów w żadnej ze spółek podporządkowanych.

19 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.

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 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 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 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 2011 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.

23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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.

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 20 marca 2012 roku.