



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania sprawozdania finansowego za 2012 rok

### MAKRUM Spółka Akcyjna

## 1 Informacje o Spółce

MAKRUM Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 18 grudnia 1991 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Bydgoszczy, ul. Fordońska 40.

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

Spółka 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 nadany w dniu 23 kwietnia 2004 roku oraz symbol REGON 090549380 nadany w dniu 9 lutego 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2012 roku, wynosił 18 216 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 154 453 tysięcy złotych.

Na dzień 1 stycznia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Rafał Jerzy	12 806 758	12 806 758	3 202	31%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 537	44%
Pozostali	10 736 014	10 736 014	2 684	25%
<b>Razem</b>	<b>41 690 496</b>	<b>41 690 496</b>	<b>10 423</b>	<b>100%</b>

W wyniku transakcji, jakie miały miejsce w 2012 roku, na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Rafał Jerzy	41 364 732	41 364 732	10 341	57%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 537	25%
Pozostali akcjonariusze	13 350 476	13 350 476	3 338	18%
<b>Razem</b>	<b>72 862 932</b>	<b>72 862 932</b>	<b>18 216</b>	<b>100%</b>

Wśród najważniejszych zdarzeń, jakie miały wpływ na strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, należy wymienić następujące transakcje:

- w dniu 19 kwietnia 2012 roku Spółka zawarła z Panem Rafałem Jerzym dwie umowy, a mianowicie: umowę objęcia akcji serii I oraz umowę przeniesienia własności udziałów Immobile Sp. z o.o. (dalej: Immobile); na mocy tych umów Pan Rafał Jerzy, będący Prezesem Zarządu i większościowym akcjonariuszem Spółki, objął 28 557 974 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,25 złotych za jedną akcję i cenie emisyjnej 2,15 złotych za jedną akcję, tj. o łącznej wartości emisyjnej 61 339 644,10 złotych; w zamian za wyemitowane akcje serii I Spółka otrzymała od Pana Rafała Jerzego własność 2 840 udziałów Immobile o wartości nominalnej 1 250,00 złotych za jeden udział, tj. o łącznej wartości

nominalnej 3 550 000,00 złotych i o łącznej wartości rynkowej 61 339 644,12 złotych. Otrzymane przez Spółkę udziały stanowią 91,61% kapitału zakładowego Immoblie i dają tyleż samo procent głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki,

- w dniu 28 maja 2012 roku Spółka zawarła z Panem Sławomirem Winieckim, Panem Dariuszem Aranowskim, Panem Jackiem Kazubowskim, Panem Jerzym Szubskim i Panem Arkadiuszem Mulikiem, będącymi udziałowcami Immoblie, umowy objęcia akcji serii J, wyemitowanych na mocy podjętej w tym samym dniu uchwały Zarządu Spółki oraz umowy przeniesienia własności udziałów Immoblie; na mocy tych umów wskazane osoby objęły łącznie 2 614 462 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,25 złotych za jedną akcję i cenie emisyjnej 2,15 złotych za jedną akcję, tj. o łącznej wartości emisyjnej 5 621 094,18 złotych; w zamian za wyemitowane akcje serii J Spółka otrzymała od wskazanych osób własność łącznie 260 udziałów Immoblie o wartości nominalnej 1 250,00 złotych za jeden udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 325 000,00 złotych i o łącznej wartości rynkowej 5 621 094,18 złotych; otrzymane przez Spółkę udziały stanowią 8,39% kapitału zakładowego Immoblie i dają tyleż samo procent głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki; tym samym Spółka zakończyła proces przejęcia Immoblie obejmując łącznie 3 100 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 875 000,00 złotych za łączną kwotę 67 020 738,30 złotych, stanowiących 100% kapitału zakładowego Immoblie i dających tyleż samo procent głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Inne transakcje, powodujące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki zostały opisane w opublikowanych przez Spółkę raportach bieżących.

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

- Makrum Development Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- Makrum Pomerania Sp. z o.o., Szczecin, Polska,
- Makrum Project Management Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- Makrum Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- Makrum Jumping Team Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- Immoblie Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- Focus Hotels Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- Crismo Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- STATEN COMPANY Ltd., Larnaca, Cypr,
- NOBLES Sp. z o.o.,
- Heilbronn Pressen GmbH, Heilbronn, Niemcy (spółka zależna w stanie upadłości),
- Heilbronn Pressen Service GmbH, Heilbronn, Niemcy (spółka współkontrolowana).

W skład Zarządu Spółki na dzień 20 marca 2013 roku wchodził:

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



## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

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

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 9 maja 2012 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za 2011 rok w kwocie 2 812 tysięcy złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 18 maja 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty w dniu 8 sierpnia 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1688.

## **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

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

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 17 kwietnia 2012 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 23 lipca 2013 roku z Zarządem Spółki.

## **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie

nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przeprowadziliśmy od 3 grudnia 2012 roku do 20 marca 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki od 3 grudnia 2012 roku do 5 grudnia 2012 roku, od 11 lutego 2013 roku do 15 lutego 2013 roku oraz od 26 lutego 2013 roku do 28 lutego 2013 roku.

## **5 Deklaracja niezależności**

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

## **6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 20 marca 2013 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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



## 7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego BEST w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2011 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2012 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

## 8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>151 126</b>	<b>85 097</b>	<b>85 618</b>
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	4 092	4 108	4 220
Rzeczowe aktywa trwałe	52 593	63 560	67 571
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	92 624	14 373	11 826
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	278	585	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 540	2 470	2 001
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>35 524</b>	<b>39 371</b>	<b>51 332</b>
Zapasy	2 843	4 237	5 078
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	6 641	9 568	16 779
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 421	21 938	22 189
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1 417	-
Pożyczki	-	29	28
Pochodne instrumenty finansowe	78	14	216
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	189	122	160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	872	1 659	6 460
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 481	387	422
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>186 650</b>	<b>124 467</b>	<b>136 950</b>

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>154 453</b>	<b>77 995</b>	<b>80 872</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>14 952</b>	<b>18 856</b>	<b>20 997</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 608	4 243	4 117
Leasing finansowy	4 650	7 432	8 873
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	246	227	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 421	6 788	7 868
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	28	167	139
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>17 245</b>	<b>27 617</b>	<b>35 081</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 239	9 200	14 279
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	776	-	1
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 669	13 403	16 385
Leasing finansowy	2 381	2 749	2 035
Pochodne instrumenty finansowe	30	19	14
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	510	1 630	1 555
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	507	582	717
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	132	33	94
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>186 650</b>	<b>124 467</b>	<b>136 950</b>

## 9 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2012	2011	2010
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	55 406	54 944	54 704
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	50 326	56 283	56 984
Pozostałe przychody operacyjne	7 387	3 304	10 927
Pozostałe koszty operacyjne	2 161	2 537	19 751
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>10 306</b>	<b>-572</b>	<b>-11 104</b>
Przychody finansowe	2 086	479	845
Koszty finansowe	1 459	4 251	3 292
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>10 933</b>	<b>-4 344</b>	<b>-13 551</b>
Podatek dochodowy	1 323	-1 533	156
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 610</b>	<b>-2 812</b>	<b>-13 707</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>9 610</b>	<b>-2 812</b>	<b>-13 707</b>



**10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	2012	2011	2010
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>9 610</b>	<b>-2 812</b>	<b>-13 707</b>
<b>INNE DOCHODY CAŁKOWITE</b>			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-68	-83	-307
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	-17	-17	58
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>-52</b>	<b>-66</b>	<b>-249</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>9 559</b>	<b>-2 877</b>	<b>-13 956</b>

**11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Główną przyczyną znaczącego wzrostu sumy bilansowej w 2012 roku w porównaniu z rokiem poprzednim było wyemitowanie akcji serii I i J, pokrytych aportem w postaci udziałów Immobile Sp. z o.o. Dokładny opis transakcji skutkującej przyrostem kapitału własnego oraz inwestycji w jednostkach zależnych zamieszczono w punkcie 1 niniejszego raportu.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym zapasów i należności z tytułu dostaw i usług, przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych 2012 roku.

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

**12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe**

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

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2012	2011	2010
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		55 406	54 944	54 704
wynik finansowy netto (tys. zł)		9 610	-2 812	-13 707
kapitały własne (tys. zł)		154 453	77 995	80 872



Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2012	2011	2010
suma aktywów (tys. zł)		186 650	124 467	136 950
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	5,1%	-2,3%	-10,0%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	12,3%	-3,5%	-14,5%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	9,2%	-2,4%	-4,2%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,06	1,43	1,46
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,05	0,06	0,18
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług * x 365 dni / przychody ze sprzedaży	143	142	134
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	53	70	104
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	24	31	37
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	90,8%	77,8%	74,4%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	17,3%	37,3%	40,9%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		3,7	4,3	2,6
od grudnia do grudnia (%)		2,4	4,6	3,1

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

### 13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 11 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

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

#### **14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

#### **15 Sprawozdanie z działalności Spółki**

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

#### **16 Przestrzeganie przepisów prawa**

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 10 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 2013 roku.