

Getin Holding S.A

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Getin Holding S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym w dniu 23 lutego 1996 roku jako „Centaur” S.A. W dniu 28 lutego 2000 roku, a następnie w dniu 24 lipca 2003 roku, uchwałami Walnych Zgromadzeń zmieniono nazwę Spółki odpowiednio na Getin Service Provider S.A., a następnie na Getin Holding S.A. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 2-4.

W dniu 23 marca 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004335.

Spółka posiada numer NIP: 895-16-94-236 nadany w dniu 9 marca 2000 roku oraz symbol REGON: 932117232 nadany w dniu 10 lutego 2000 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A. 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 notach 3 i 38 dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie inwestycji kapitałowych na rynkach krajowych i zagranicznych.

W dniu 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 731.994 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 2.823.643 tysięcy złotych.

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymywanymi przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
LC Corp BV	323.278.107	323.278.107	323.278,1	44,16%
Leszek Czarnecki	83.939.758	83.939.758	83.939,8	11,47%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	38.200.052	38.200.052	38.200,1	5,22%
Pozostali akcjonariusze	286.576.485	286.576.485	286.576,5	39,15%
	-----	-----	-----	-----
Razem	731.994.402	731.994.402	731.994,4	100,00%
	=====	=====	=====	=====

W roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki zawartej dnia 18 stycznia 2012 roku i opisanej w raporcie bieżącym nr 04/2012 udział Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK w kapitale Spółki przekroczył poziom 5% udziału w kapitale;
- w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki w trakcie 2011 roku udział Pioneer Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w kapitale Spółki spadł poniżej poziomu 5% udziału w kapitale;
- w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki w trakcie 2011 roku udział funduszy zarządzanych przez Pioneer PEKAO Investment Management S.A. w kapitale Spółki spadł poniżej poziomu 5% udziału w kapitale. Zawiadomienie zostało przygotowane w imieniu następujących funduszy: Pioneer Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Telekomunikacji Polskiej, Pionier Zmiennej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Pionier Zmiennej Alokacji 2 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Pionier Zmiennej Alokacji 3 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Pionier Zabezpieczony Rynku Polskiego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Zmiany kapitału podstawowego Spółki w roku obrotowym były następujące:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)
Stan na początek okresu	713.785.319	713.785,3
Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii O	18.000.000	18.000,0
Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii P	209.083	209,1
Stan na koniec okresu	731.994.402	731.994,4

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

Rafał Juszcak	- Prezes Zarządu
Radosław Boniecki	- Wiceprezes Zarządu
Katarzyna Beuch	- Członek Zarządu
Robert Działak	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 21 stycznia 2011 roku na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki o numerze 02/2011 odwołano Pana Artura Wiżę z funkcji Członka Zarządu z dniem 31 marca 2011 roku;
- w dniu 21 stycznia 2011 roku na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki o numerze 03/2011 powołano Pana Łukasza Chojnackiego na stanowisko I Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 lutego 2011 roku;
- W dniu 24 października 2011 roku Pan Radosław Boniecki złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 1 stycznia 2012 roku. W związku z rezygnacją Pana Radosława Bonieckiego z funkcji Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 24 października 2011 roku, powołała Pana Radosława Bonieckiego począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki postanowiła, z upływem 31 grudnia 2011 roku, odwołać Pana Łukasza Chojnackiego z funkcji I Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz powierzyć Panu Łukaszowi Chojnackiemu począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Następnie Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Rafała Juszczaka do składu Zarządu Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku;
- W dniu 31 stycznia 2012 roku Pan Łukasz Chojnacki pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, w związku z wygaśnięciem kontraktu menedżerskiego, złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki począwszy od dnia 1 lutego 2012 roku;
- Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 2 lutego 2012 roku, powołała Pana Roberta Działaka na Członka Zarządu Spółki na okres od dnia 2 lutego 2012 roku do dnia 31 stycznia 2013 roku.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 7 kwietnia 2006 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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 18 maja 2011 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), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 26 lipca 2011 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 bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Getin Holding S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Getin Holding S.A. („Spółka”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 2-4, obejmującego bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz 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 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 zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, 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 Unie Europejską 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.
5. 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 z 2009 roku, poz. 259, z późn. zm.).”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 13 grudnia 2011 roku do dnia 14 grudnia 2011 roku oraz od dnia 31 stycznia 2012 roku do dnia 29 lutego 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 13 grudnia 2011 roku do dnia 14 grudnia 2011 roku oraz od dnia 31 stycznia 2012 roku do dnia 1 lutego 2012 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność 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 Arkadiusza Krasowskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 10018, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o., Rondo ONZ 1, Warszawa, nr ewidencyjny 130. 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 28 marca 2011 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2010 zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

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 oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 5 kwietnia 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Bilans na dzień 31 grudnia 2010 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, 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 28 lipca 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1252.

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 2011 roku i dnia 31 grudnia 2010 roku.

	2011	2010	2009
Suma bilansowa	3 126 837	2 728 880	2 603 723
Kapitał własny	2 823 643	2 527 476	2 464 016
Wynik finansowy netto	125 740	49 675	88 746

	2011	2010	2009
rentowność majątku (%)	4,0%	1,8%	3,4%
<hr/> wynik finansowy netto suma aktywów <hr/>			
rentowność kapitału własnego (%)	5,0%	2,0%	3,7%
<hr/> wynik finansowy netto kapitał własny na początek okresu <hr/>			
płynność – wskaźnik płynności I	0,04	0,41	1,1
<hr/> aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe <hr/>			
płynność – wskaźnik płynności III	0,02	0,26	1,1
<hr/> środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe <hr/>			
trwałość struktury finansowania (%)	90,3%	95,9%	94,6%
<hr/> (kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) suma zobowiązań i kapitału własnego <hr/>			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	9,7%	7,4%	5,4%
<hr/> suma zobowiązań suma aktywów <hr/>			
wskaźnik inflacji:			
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 obniżył się z poziomu 3,4% w 2009 roku do 1,8% w 2010 roku, a następnie wzrósł do poziomu 4,0% w 2011 roku;
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego obniżył się z poziomu 3,7% w 2009 roku do 2,0% w 2010 roku, a następnie wzrósł do poziomu 5,0% w 2011 roku;
- Wskaźnik płynności I obniżył się z 1,1 na dzień 31 grudnia 2009 roku do poziomu 0,41 na dzień 31 grudnia 2010 roku, po czym obniżył się do poziomu 0,04 na dzień 31 grudnia 2011 roku;

- Wskaźnik płynności III obniżył się z poziomu 1,1 na dzień 31 grudnia 2009 roku do 0,26 na dzień 31 grudnia 2010 roku, po czym obniżył się do poziomu 0,02 na dzień 31 grudnia 2011 roku;
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania wzrósł z 94,6% na dzień 31 grudnia 2009 roku do poziomu 95,9% na dzień 31 grudnia 2010 roku, a następnie obniżył się do poziomu 90,3% na dzień 31 grudnia 2011 roku;
- Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami wzrósł z poziomu 5,4% na dzień 31 grudnia 2009 roku do poziomu 7,4% na dzień 31 grudnia 2010 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wskaźnik wzrósł do poziomu 9,7%.

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 5 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 Symfonia 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. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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 ze zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku 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 z 2009 roku, 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 zbadane sprawozdanie finansowe.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Kluczowy Biegły Rewident



Arkadiusz Krasowski
Biegły rewident
Nr 10018

Warszawa, dnia 29 lutego 2012 roku