



Grupa Kapitałowa NAVI GROUP

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku

Global Audit Partner Sp. z o.o.
ul. Żurawia 45
00-680 Warszawa

Spis treści

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	3
2. Informacje dotyczące zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	7
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
5. Oświadczenia jednostki dominującej i dostępność danych	8
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	9
1. Charakterystyka pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2. Wskaźnik płynności	10
3. Wskaźniki rentowności	10
4. Wskaźnik zadłużenia	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	11
1. Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu	11
2. Prawdliwość i rzetelność dokumentacji konsolidacyjnej	11
3. Elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.1. <i>Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	11
3.2. <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu</i>	12
3.3. <i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	12
3.4. <i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	12
3.5. <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	12
3.6. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	12
3.7. <i>Sprawozdanie Zarządu z działalności</i>	12
D. PODSUMOWANIE BADANIA.....	13

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej NAVI GROUP na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

	Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Udział w zysku/ udział kapitale własnym
1.	NAVI GROUP S.A.	Rynek 60, 50-116 Wrocław	Jednostka dominująca
2.	Kancelaria prawna NAVI LEX Kinga Brońska i Wspólnicy Sp. komandytowa	Rynek 60, 50-116 Wrocław	50%
3.	NAVI Services Sp. z o.o.	Rynek 60, 50-116 Wrocław	100%
4.	NAVI Finance Sp. z o.o.	Rynek 60, 50-116 Wrocław	56%
5.	NAVI Finance Investment Sp. z o.o.	Rynek 60, 50-116 Wrocław	100%
6.	NAVI Asset Management Sp. z o.o.	Rynek 60, 50-116 Wrocław	100%

Informacje dotyczące spółki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją przedstawiają się następująco:

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2011 r. w złotych	Wynik netto za okres kończący się 31.12.2011 r. w złotych	Podmiot uprawniony do badania SF	Metoda konsolidacji
NAVI GROUP S.A.	10.725.610,25	464.242,03	Global Audit Partner Sp. z o.o.	Pełna
Kancelaria prawna NAVI LEX Kinga Brońska i Wspólnicy Sp. komandytowa	7.876.795,08	(317.727,67)	Global Audit Partner Sp. z o.o.	Pełna
NAVI Services Sp. z o.o.	156.462,65	(71.385,76)	-	Pełna
NAVI Finance Sp. z o.o.	4.051.823,00	(6.255,67)	-	Pełna
NAVI Finance Investment Sp. z o.o.	5.363.221,03	803.815,62	Global Audit Partner Sp. z o.o.	Pełna
NAVI Asset Management Sp. z o.o.	379.540,62	68.182,35	-	Pełna

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa w złotych	Wynik netto za rok obrotowy zakończony 31.12.2011 r. w złotych
NAVI GROUP S.A.	10.725.610,25	464.242,03
Kancelaria prawna NAVI LEX Kinga Brońska i Wspólnicy Sp. komandytowa	7.876.795,08	(317.727,67)
NAVI Services Sp. z o.o.	156.462,65	(71.385,76)
NAVI Finance Sp. z o.o.	4.051.823,00	(6.255,67)
NAVI Finance Investment	5.363.221,03	803.815,62
NAVI Asset Management	379.540,62	68.182,35
RAZEM	28.553.452,63	940.870,90
Korekty konsolidacyjne	9.911.866,01	85.395,64
Suma sprawozdania skonsolidowanego	18.641.586,62	1.026.266,54

1.1. Informacje o jednostce dominującej

NAVI GROUP S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Rynek 60, została utworzona na czas nieokreślony w dniu 28 października 2010 roku, aktem notarialnym Rep. A Nr 16271/2010. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce w dniu 26 stycznia 2011 roku aktem notarialnym Rep. A nr 1994/2011.

W dniu 26 listopada 2010 roku, Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000371686 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- Pozostałe formy udzielania kredytów.

Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- posiada nr statystyczny w systemie REGON - **021383140**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada NIP - **894-30-12-618**

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 wynosi 100.000,00 zł. i dzieli się na 1.000.000,00 udziałów o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Udziałowiec	Ilość udziałów	Wartość nominalna w złotych	Procentowy udział
Pan Marek Jakubczyk	360.000	36.000	36
Mazur Kazimierz	320.000	32.000	32
Sobolewski Bartłomiej	320.000	32.000	32
Łącznie	1.000.000	100.000	100,00

Zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości jednostka, z uwagi na formę prawną (Spółka akcyjna) podlega obowiązkowemu badaniu sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok zostało zbadane przez Global Audit Partner Sp. z o.o., podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3106, która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Średnioroczne zatrudnienie w jednostce dominującej wynosi 1 osobę.

Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wynosi 17 osób.

1.2. Informacje o jednostkach zależnych podlegających konsolidacji

Kancelaria prawna NAVI LEX Kinga Brońska i Wspólnicy Sp. komandytowa z siedzibą we Wrocławiu, na ul. Rynek 60 została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A 3661/2010 w dniu 24 kwietnia 2010 roku. Czas trwania jednostki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki w 2011 roku była działalność prawnicza.

Jednostka na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem - 0000356648
- posiada nr statystyczny w systemie REGON - 021262809
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada NIP - 894-29-98-698

Zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości jednostka nie podlega obowiązkowemu badaniu sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok zostało zbadane przez Global Audit Partner Sp. z o.o., podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3106, która wydała opinię bez zastrzeżeń.

NAVI SERVICES Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, na ul. Rynek 60 została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A 13106/2010 w dniu 24 września 2010 roku. Czas trwania jednostki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki w 2011 roku była:

- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- Pozostałe formy udzielania kredytów.

Jednostka na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- | | | |
|---|---|---------------|
| - jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem | - | 0000366985 |
| - posiada nr statystyczny w systemie REGON | - | 021363143 |
| - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada NIP | - | 894-30-08-893 |

Zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości jednostka nie podlega obowiązkowemu badaniu sprawozdania finansowego.

NAVI Finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, na ul. Rynek 60 została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A 15025/2008 w dniu 23 września 2008 roku. Czas trwania jednostki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki w 2011 roku było

- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- Pozostałe formy udzielania kredytów.

Jednostka na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- | | | |
|---|---|---------------|
| - jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem | - | 0000315824 |
| - posiada nr statystyczny w systemie REGON | - | 020848163 |
| - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada NIP | - | 898-21-47-280 |

Zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości jednostka nie podlega obowiązkowemu badaniu sprawozdania finansowego jednakże, obowiązek badania sprawozdania finansowego wynika z przepisu art. 10 ust. 4 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach. Jednostka jako emitent obligacji podlega badaniu sprawozdania finansowego.

W celu wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, księgi rachunkowe Navi Finance Sp. z o.o. zostały poddane przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

NAVI Finance Investment Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, na ul. Rynek 60 została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A 16281/2010 w dniu 28 października 2010 roku. Czas trwania jednostki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki w 2011 roku było

- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- Pozostałe formy udzielania kredytów.

Jednostka na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- | | | |
|---|---|---------------|
| - jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem | - | 0000370373 |
| - posiada nr statystyczny w systemie REGON | - | 021402370 |
| - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada NIP | - | 894-30-11-903 |

Zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości jednostka nie podlega obowiązkowemu badaniu sprawozdania finansowego jednakże, obowiązek badania sprawozdania finansowego wynika z przepisu art. 10 ust. 4 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach. Jednostka jako emitent obligacji podlega badaniu sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok zostało zbadane przez Global Audit Partner Sp. z o.o., podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3106, która wydała opinię bez zastrzeżeń.

NAVI Asset Management Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, na ul. Rynek 60 została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A 16276/2010 w dniu 28 października 2010 roku. Czas trwania jednostki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki w 2011 roku było

- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- Pozostałe formy udzielania kredytów.

Jednostka na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- | | | |
|---|---|---------------|
| - jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem | - | 0000370162 |
| - posiada nr statystyczny w systemie REGON | - | 021396183 |
| - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada NIP | - | 894-30-11-493 |

Zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości jednostka nie podlega obowiązkowemu badaniu sprawozdania finansowego.

2. Informacje dotyczące zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zbadany skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 18.641.586,62 złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku wykazuje zysk netto w wysokości 1.026.266,54 złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę 1.092.504,50 złotych a rachunek przepływów pieniężnych netto wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 1.404.894,24 złotych.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Zbadane sprawozdanie skonsolidowane stanowi pierwsze sprawozdanie Grupy Kapitałowej.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 21 marca 2012 roku Zgromadzenie Wspólników jednostki dominującej powołało na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku spółkę Global Audit Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Żurawiej 45, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3106.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 7 lutego 2012 roku.

Badanie przeprowadzono marcu i kwietniu 2012 roku w siedzibie jednostki dominującej.

Global Audit Partner Sp. z o.o. jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).

5. Oświadczenia jednostki dominującej i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w dodatkowych notach wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu. Zakres badania nie był ograniczony.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. Charakterystyka pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

w tys. złotych

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	3.11.2010 - 31.12.2011	3.11.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11.124	-
Wynik ze sprzedaży	1.124	-
Wynik na działalności operacyjnej	1.114	-
Wynik na działalności gospodarczej	324	-
Zysk netto	1.026	-
Bilans	31.12.2011	3.11.2010
Aktywa trwałe z tego:	2.869	-
<i>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</i>	579	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	1.601	-
Aktywa obrotowe z tego:	15.773	25
<i>Należności krótkoterminowe</i>	674	-
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	8.422	25
<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	6.677	-
Kapitał własny	1.117	25
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	-
Rezerwy	976	-
Zobowiązania długoterminowe	7.861	-
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	9.336	-
<i>Kredyty i pożyczki</i>	1.133	-
<i>Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	5.261	-
<i>Inne</i>	1.435	-
Rozliczenia międzyokresowe	94	-
Suma bilansowa	18.642	-

2. Wskaźnik płynności

	2011
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,7

3. Wskaźniki rentowności

	2011
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	5%
Rentowność kapitału = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	91%

4. Wskaźnik zadłużenia

	2011
Stopa zadłużenia = $\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	92%

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz powyższe wskaźniki nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności prowadzonej dotychczas przez Grupę w ciągu 12-tu miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm),
- b) Ustawę 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),
- c) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 2009 roku Nr 169, poz. 1327),
- d) Kodeks Spółek Handlowych,
- e) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Prawidłowość i rzetelność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana siedzibie jednostki dominującej, jest kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej i objęte konsolidacją stosują zasady rachunkowości określone przez kierowników jednostek, które są zgodne z Ustawą o rachunkowości.

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Ponadto, wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych.

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

3. Elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełnia wymagania zawarte w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) w szczególności w zakresie:

- wskazania, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.
- omówienia przyjętych w Grupie zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego, zgodnych z zasadami rachunkowości jednostki dominującej.

3.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych, skonsolidowanych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Pozycje bilansowe zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego.

3.3. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone w oparciu o dokumentację konsolidacyjną.

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony stosownie do zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

3.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327).

3.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.
2. Integralną część raportu stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2011 rok.

Zbigniew BOCZKOWSKI

Janusz PROCNER

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 10409

Biegły Rewident 10104
Członek Zarządu

Przeprowadzający badanie w imieniu
Global Audit Partner Sp. z o.o. Nr 3106
Warszawa, ul. Żurawia 45

Warszawa, dnia 11 kwietnia 2012 roku