PKF

OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dotycząca sprawozdania finansowego

Power Media S.A.

we

Wrocławiu

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Power Media S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Power Media S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Grabiszyńskiej 241B („Spółka"), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości") oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Power Media S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 14 marca 2012 r.

PKF

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Power Media S.A.

we
Wrocławiu

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Bilans	6
2.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Regionalny Wrocław <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5, tel./fax (71) 367 00 04

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Power Media S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Grabiszyńska 241B, 53-234 Wrocław

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	1 czerwca 2007 r.
Numer rejestru:	KRS 0000281947.
REGON:	931082394
NIP:	898-16-47-572

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest działalność w zakresie oprogramowania.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 640 000 zł przedstawia się następująco:

Nazwa udziałowca/ akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Wojciech Narczyński	1 710 000	31,7%	171 000,0	26,7%
Marta Przewłocka	990 401	17,4%	99 040,1	15,5%
Ewa Dąbrowska-Prus	523 164	9,6%	52 316,4	8,2%
Krajzega Sp. z o.o.	463 530	8,4%	46 353,0	7,2%
Pozostali < 5%	2 712 905	32,9%	271 290,5	42,4%
	6 400 000	100,0%	640 000,0	100,0%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
- nie jest spółką zależną od innego podmiotu,
- nie jest spółką stowarzyszoną z innym podmiotem;
- nie jest spółką dominującą wobec innych podmiotów;
- nie jest znaczącym inwestorem dla innych podmiotów.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodzili:

- Wojciech Narczyński – Prezes Zarządu
- Marta Przewłocka – Wiceprezes Zarządu
- Agnieszka Kozłowska – Członek Zarządu

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Regionalny Wrocław <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5, tel./fax (71) 367 00 04

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko:	Rafał Barycki
Numer w rejestrze:	10744

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma:	PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa al. Armii Krajowej 12/5, 50-541 Wrocław
Numer rejestru:	KRS 0000019875
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	80.000 zł
Numer NIP:	725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 06.06.2011 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 15 marca 2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 27 lutego 2012 r. do 2 marca 2012 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki 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. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 19 kwietnia 2011 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 316 600,27 złotych będzie pokryta w całości z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28 kwietnia 2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1248 z 27 lipca 2011 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Power Media S.A. z siedzibą przy ulicy Grabiszyńskiej 241B, 53-234 Wrocław i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Regionalny Wrocław <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5, tel./fax (71) 367 00 04

rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Regionalny Wrocław <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5, tel./fax (71) 367 00 04

2. Część analityczna raportu

2.1. Bilans

AKTYWA	31-12-2011 zł	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne	245 369,5	4,4%	209 586,5	4,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	541 149,9	9,7%	305 872,9	6,6%
Należności długoterminowe	-	0,0%	50 000,0	1,1%
Inwestycje długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75 798,3	1,4%	55 177,6	1,2%
	862 317,8	15,5%	620 637,0	13,5%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	115 535,5	2,1%	120 236,3	2,6%
Należności krótkoterminowe	682 269,6	12,2%	482 280,2	10,5%
Inwestycje krótkoterminowe	3 473 393,0	62,3%	3 204 806,3	69,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	439 994,6	7,9%	178 307,6	3,9%
	4 711 192,7	84,5%	3 985 630,4	86,5%
SUMA AKTYWÓW	5 573 510,5	100%	4 606 267,4	100%

PASYWA	31-12-2011 zł	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	640 000,0	11,5%	640 000,0	13,9%
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	0,0%	-	0,0%
Udziały/Akcje własne	(1 404 215,2)	-25,2%	(1 761 876,0)	-38,2%
Kapitał zapasowy	2 692 578,5	48,3%	3 009 178,8	65,3%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 687 988,3	30,3%	2 039 559,1	44,3%
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-	0,0%	-	0,0%
Zysk/(Strata) netto	688 803,8	12,4%	(316 600,3)	-6,9%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	0,0%	-	0,0%
	4 305 155,4	77,2%	3 610 261,6	78,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania	152 223,3	2,7%	122 042,6	2,6%
Zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	945 611,4	17,0%	856 316,3	18,6%
Rozliczenia międzyokresowe	170 520,4	3,1%	17 646,9	0,4%
	1 268 355,1	22,8%	996 005,7	21,6%
SUMA PASYWÓW	5 573 510,5	100,0%	4 606 267,4	100,0%

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Regionalny Wrocław <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5, tel./fax (71) 367 00 04

2.2. Rachunek zysków i strat

	2011 Zł	% przychodów ze sprzedaży	2010 zł	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 091 705,9	97,7%	7 267 040,3	100,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	189 593,8	2,3%	-	0,0%
	8 281 299,7	100,0%	7 267 040,3	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(5 618 892,8)	-67,9%	(5 768 184,7)	-79,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(173 791,2)	-2,1%	-	0,0%
	(5 792 684,0)	-69,9%	(5 768 184,7)	-79,4%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	*2 488 615,7*	*30,1%*	*1 498 855,6*	*20,6%*
Koszty sprzedaży	(754 092,5)	-9,1%	(694 671,1)	-9,6%
Koszty ogólnego zarządu	(1 520 774,4)	-18,4%	(1 295 085,4)	-17,8%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	*213 748,8*	*2,6%*	*(490 900,9)*	*-6,8%*
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12 560,0	0,2%	1 494,9	0,0%
Dotacje	388 157,1	4,7%	121 495,1	1,7%
Inne przychody operacyjne	15 569,6	0,2%	12 078,4	0,2%
	416 286,8	5,0%	135 068,4	1,9%
Pozostałe koszty operacyjne				
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	0,0%	-	0,0%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	0,0%	(47 354,1)	-0,7%
Inne koszty operacyjne	(49 118,8)	-0,6%	(4 514,4)	-0,1%
	(49 118,8)	-0,6%	(51 868,5)	-0,7%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	*580 916,8*	*7,0%*	*(407 701,0)*	*-5,6%*
Przychody finansowe				
Dywidendy i udziały w zyskach	-	0,0%	-	0,0%
Odsetki	109 292,4	1,3%	130 752,1	1,8%
Zysk ze zbycia inwestycji	-	0,0%	-	0,0%
Aktualizacja wartości inwestycji	-	0,0%	-	0,0%
Inne	639,7	0,0%	-	0,0%
	109 932,1	1,3%	130 752,1	1,8%
Koszty finansowe				
Odsetki	(208,7)	0,0%	(39,6)	0,0%
Strata ze zbycia inwestycji	-	0,0%	-	0,0%
Aktualizacja wartości inwestycji	-	0,0%	-	0,0%
Inne	-	0,0%	(20 568,6)	-0,3%
	(208,7)	0,0%	(20 608,1)	-0,3%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	*690 640,3*	*8,3%*	*(297 557,1)*	*-4,1%*
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
Zyski nadzwyczajne	-	0,0%	-	0,0%
Straty nadzwyczajne	-	0,0%	-	0,0%
Zysk/(Strata) brutto	*690 640,3*	*8,3%*	*(297 557,1)*	*-4,1%*
Podatek dochodowy	(1 836,5)	0,0%	(19 043,2)	-0,3%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	0,0%	-	0,0%
Zysk/(Strata) netto	*688 803,8*	*8,3%*	*(316 600,3)*	*-4,4%*

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Regionalny Wrocław <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5, tel./fax (71) 367 00 04

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
1. Rentowność sprzedaży			
wynik na sprzedaży x 100% / przychody netto	2,6%	wartość ujemna	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego			
wynik netto x 100% / średni stan kapitałów własnych	17,4%	wartość ujemna	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności			
średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni / przychody netto	23 dni	23 dni	11 dni
4. Stopa zadłużenia			
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100% / aktywa ogółem	19,7%	21,2%	23,9%
5. Wskaźnik płynności			
aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	5,0	4,7	4,1

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Regionalny Wrocław <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5, tel./fax (71) 367 00 04

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Regionalny Wrocław <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5, tel./fax (71) 367 00 04

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 14 marca 2012 r.

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Regionalny Wrocław <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5, tel./fax (71) 367 00 04