



Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej Kompap S.A.

W  
Kwidzynie

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'P' followed by a flourish.

**Grupa Kapitałowa Kompap S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

**Spis treści**

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	10
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	10
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	10
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	11
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

**Grupa Kapitałowa Kompap S.A.**

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

**1. Część ogólna raportu**

**1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

**1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Kompap S.A.

**1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

Kwidzyn, ul. Piastowska 39

**1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 23.11.2001 r.  
Numer rejestru: KRS 0000064285  
REGON: 001372100  
NIP: 7250007981

**1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej**

Na dzień 31.12.2011 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 5.616.595,20 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł '000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Waldemar Lipka	885 043	18,9% ✓	1 062 051,6	18,9%
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	634 705	13,6% ✓	761 646,0	13,6%
GRAND Sp. z o.o.	302 330	6,5% ✓	362 796,0	6,5%
Władysław Knabe	750 000	16,0% ✓	900 000,0	16,0%
Edward Łaskawiec	234 323	5,0% ✓	281 187,6	5,0%
Pozostali < 5%	1 874 095	40,0% ✓	2 248 914,0	40,0%
	4 680 496	100,0%	5 616 595,2	100,0%

**1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

**Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Kompap S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.,
- BZGraf Białostockie Zakłady Graficzne S.A.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.



**Grupa Kapitałowa Kompap S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

- BZGraf Białostockie Zakłady Graficzne S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.05.2011 r. do 31.12.2011 r.

**1.1.6. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodził:

- Waldemar Lipka – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Morawski – Członek Zarządu, od dnia 21.11.2011 r.
- Paweł Stefanowski – Członek Zarządu, od dnia 21.11.2011 r.

**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: Mariusz Kuciński  
Numer w rejestrze: 9802

**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  
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia z dnia 04.07.2011 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16.06.2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono w okresie od 05.03.2012 r. do 19.03.2012 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym GK KOMPAP S.A.

#### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Kompap S.A. z siedzibą w Kwidzynie, przy ul. Piastowskiej 39 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej 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.

### **1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne S.A.	Kancelaria Księgowo-Audytorska „BUCHALTERIA” Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń, z uzupełniającym objaśnieniem	pełna
BZGraf Białostockie Zakłady Graficzne S.A.	Kancelaria Księgowo-Audytorska „BUCHALTERIA” Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń, z uzupełniającym objaśnieniem	pełna





## 2. Część analityczna raportu

### 2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	84 454	0,8	11 832	0,4
Wartości niematerialne	371	0,0	98	0,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	829	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	16 836	0,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	954	0,0	3	0,0
	<b>85 779</b>	<b>0,8</b>	<b>29 598</b>	<b>0,9</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	2 487	0,0	1 040	0,0
Należności handlowe	14 745	0,1	1 628	0,0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	800	0,0	-	-
Pozostałe należności	486	0,0	556	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	88	0,0	33	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	711	0,0	128	0,0
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 374	0,1	-	-
	<b>26 691</b>	<b>0,2</b>	<b>3 385</b>	<b>0,1</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>112 470</b>	<b>1,0</b>	<b>32 983</b>	<b>1,0</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	5 617	5,0%	5 617	17,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 624	9,4%	10 624	32,2%
Pozostały kapitał zapasowy	4 058	3,6%	5 127	15,5%
Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	-	0,0%	(205)	-0,6%
Pozostałe kapitały	3 757	3,3%	3 757	11,4%
Niepodzielony wynik finansowy	(105)	-0,1%	20	0,1%
Wynik finansowy bieżącego okresu	26 651	23,7%	(1 069)	-3,2%
Udziały mniejszości	8 404	7,5%	-	0,0%
	<b>59 006</b>	<b>52,5%</b>	<b>23 871</b>	<b>72,4%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	5 464	4,9%	3 556	10,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 323	8,3%	-	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 053	8,0%	3	0,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	859	0,8%	-	0,0%
Pozostałe rezerwy	-	0,0%	37	0,1%
	<b>24 699</b>	<b>22,0%</b>	<b>3 596</b>	<b>10,9%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	6 598	5,9%	444	1,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 423	3,0%	-	0,0%
Zobowiązania handlowe	11 337	10,1%	1 631	4,9%
Pozostałe zobowiązania	4 701	4,2%	3 425	10,4%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 400	2,1%	-	0,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	142	0,1%	-	0,0%
Pozostałe rezerwy	164	0,1%	16	0,0%
	<b>28 765</b>	<b>25,6%</b>	<b>5 516</b>	<b>16,7%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>112 470</b>	<b>100,0%</b>	<b>32 983</b>	<b>100,0%</b>

## 2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>52 934</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 976</b>	<b>100,0%</b>
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	49 481	93,5%	5 541	50,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 454	6,5%	5 435	49,5%
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>43 336</b>	<b>81,9%</b>	<b>9 616</b>	<b>87,6%</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	41 171	77,8%	4 716	43,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 165	4,1%	4 900	44,6%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>9 599</b>	<b>18,1%</b>	<b>1 360</b>	<b>12,4%</b>
Koszty sprzedaży	1 353	2,6%	569	5,2%
Koszty ogólnego zarządu	11 345	21,4%	1 981	18,0%
<b>Strata na sprzedaży</b>	<b>(3 099)</b>	<b>-5,9%</b>	<b>(1 190)</b>	<b>-10,8%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 040	2,0%	492	4,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 299)	-2,5%	(724)	-6,6%
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>(3 358)</b>	<b>-6,3%</b>	<b>(1 422)</b>	<b>-13,0%</b>
Przychody (koszty) finansowe	(2 663)	-5,0%	353	3,2%
<b>Zysk na okazijnym nabyciu</b>	<b>30 665</b>	<b>57,9%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>24 643</b>	<b>46,6%</b>	<b>(1 069)</b>	<b>-9,7%</b>
Podatek dochodowy	(1 285)	-2,4%	-	0,0%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>25 928</b>	<b>49,0%</b>	<b>(1 069)</b>	<b>-9,7%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>25 928</b>	<b>49,0%</b>	<b>(1 069)</b>	<b>-9,7%</b>
<b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>	<b>25 928</b>	<b>49,0%</b>	<b>(1 069)</b>	<b>-9,7%</b>
akcjonariuszom podmiotu dominującego	26 651	50,3%	-	0,0%
akcjonariuszom mniejszościowym	(723)	-1,4%	-	0,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	(205)	-1,9%
Inne całkowite dochody netto	-	0,0%	(205)	-1,9%
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>25 928</b>	<b>49,0%</b>	<b>(1 274)</b>	<b>-11,6%</b>



### 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
<b>1. Rentowność sprzedaży</b>			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	18,1%	12,4%	14,3%
<b>2. Szybkość obrotu należności</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	56 dni	111 dni	154 dni
<b>3. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	47,5%	27,6%	20,4%
<b>4. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,9	0,6	2,1



### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej**

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia zysku na okazyjnym nabyciu zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie stosują zasad rachunkowości, zgodnych z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

#### **3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu



**Grupa Kapitałowa Kompap S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów nie dających kontroli w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.5. Wyłączenia konsolidacyjne**

Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, włączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Kompap S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

### **3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię z uzupełniającym objaśnieniem.

*Objaśnienia uzupełniające opinię*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania jednostka dominująca oraz pozostałe spółki zależne nie dopełniły wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2010 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.



Mariusz Kuciński  
Biegły rewident nr 9802

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

PKF Audyt Sp. z o.o.  
ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa

**PKF Audyt Sp. z o.o.**  
01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17  
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 60  
NIP 725-10-13-699, REGON 47107292

Oddział Regionalny Gdańsk  
ul. Heweliusza 11  
80-890 Gdańsk

19.03.2012 r.  
Gdańsk