

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta w 2012 roku

Niniejsze sprawozdanie:

- stanowi część Raportu Roczego za 2012 rok;
- sporządzone jest zgodnie z § 91 ust. 5 i ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów „w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” („**Rozporządzenie Ministra Finansów**”) z 19 lutego 2009 roku;
- obejmuje sprawozdanie Zarządu na temat działalności Emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego;
- obejmuje zdarzenia gospodarcze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, przedstawione w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Zostało ono opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### **A. Informacje przedstawione zgodnie z § 91 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów:**

1) Informacje określone w przepisach o rachunkowości zostały zaprezentowane sprawozdaniu finansowym Emitenta za 2012 rok. Część opisowa sprawozdania została zawarta w wprowadzeniu i dodatkowych informacjach i objaśnieniach do jednostkowego sprawozdania finansowego Triton Development S.A.

2) Obecna struktura obrotów realizowanych przez Grupę Kapitałową wynika z przyjętej struktury działalności grupy, w której Emitent jako podmiot dominujący sprawuje funkcje zarządcze i kontrolne nad spółkami zależnymi.

Podstawowym przedmiotem działalności grupy Emitenta jest działalność deweloperska w segmencie mieszkaniowym. Bezpośrednim przedmiotem działalności Emitenta w 2012 roku była działalność na rynku nieruchomości oraz działalność związana z prowadzeniem usług wyłącznie na rzecz swoich spółek zależnych w zakresie zarządzania, usług księgowych i handlowych.

W 2012 roku Zarząd Spółki koncentrował się na działaniach związanych z realizacją rozpoczętych inwestycji jak również na przygotowaniu kolejnych projektów.

W 2012 roku w sprawozdaniu jednostkowym Emitenta wykazano przychody ze sprzedaży w wysokości 3.020 tys. zł oraz wynik z działalności podstawowej -67 tys. zł. Zostały one uzyskane w decydującej części w związku z działalnością usługową prowadzoną na rzecz spółki zależnej Triton Development Sp. z o.o., związaną z realizacją projektu TRITON PARK. Sytuacja ta jest analogiczna jak w roku 2011. Obroty z powyższego tytułu zostały wyłączone w sprawozdaniu skonsolidowanym. W 2012 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Emitenta wyniósł -238 tys. zł.

Wynik z działalności finansowej wyniósł -55.820 tys. zł – co wynikało z utworzenia odpisu na dopłaty do kapitału Triton Development Sp. z o.o. (- 57.791 tys. zł) oraz z alokacji

wolnych środków finansowych, w tym 1.811 tys. zł w obligacje Triton Winnica Sp. z o.o. (przychód wyłączony w konsolidacji). Wynik netto Emitenta w 2012 roku wyniósł -56.544 tys. zł.

W 2012 roku nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia mające znaczny wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego wyniki finansowe – poza typowymi dla prowadzonej działalności i opisanymi w niniejszym sprawozdaniu.

Perspektywy rozwoju działalności Emitenta omówione są w punkcie B. 14 poniżej (w części zgodnej z wymaganiami §91 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów).

3) Poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu wewnętrznymi czynnikami ryzyka, na które narażony jest Emitent, na przyszłe wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej będą miały wpływ czynniki zewnętrzne związane z: sytuacją makroekonomiczną w Polsce, koniunkturą na rynku budownictwa mieszkaniowego, zmianą kosztów budowy, cenami nieruchomości oraz dostępnością kredytów mieszkaniowych itp. Zmiany gospodarcze i pobudzenie aktywności gospodarczej w kraju, mogą spowodować zmianę tempa sprzedaży towarów i usług oferowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta.

4) Zgodnie z zapisem §91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów – treść oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowi wraz z raportem wyodrębnioną część niniejszego sprawozdania zatytułowaną „Raport i oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego”.

5) Suma postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jednostki od niego zależnej nie przekracza kwoty stanowiącej równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### **B. Informacje przedstawione zgodnie z § 91 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów:**

1) Wymagane informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym – zostały przedstawione w punkcie A.2 powyżej (w części zgodnej z wymaganiami §91 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów).

2) Dla Spółki jedynym rynkiem zbytu towarów i usług jest rynek krajowy. Z uwagi na rozwiązania organizacyjne w ramach grupy kapitałowej, w 2012 roku 88% przychodów grupy kapitałowej Emitenta generowane są przez spółkę zależną Triton Development Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 8 marca 2007 roku o świadczenie usług zarządzania oraz kompleksowej obsługi inwestycji Emitenta zarządza projektem ww. spółki zależnej. Od 31 marca 2007 roku spółka Triton Development Sp. z o.o. jest spółką w 100% zależną od Emitenta. Łączny obrót Emitenta z tą spółką zależną wyniósł w 2012 roku 3.047 tys. zł brutto, obrót ten został wyłączony w sprawozdaniu skonsolidowanym. W bieżącej strukturze kosztów Emitenta dominują koszty bieżące, operacyjne i osobowe związane z wynagrodzeniami personelu realizującego zakres przedmiotowy wynikający z w/w umowy. Inne koszty to koszty związane z outsourcingiem pozostałego zakresu przedmiotowego w/w umowy. Na zlecenie Emitenta spółka Immobiliare Polska sp. z o.o. świadczy usługi z zakresu marketingu i sprzedaży lokali mieszkalnych i usługowych. Wartość obrotów z tą spółką w 2012 roku wyniosła 1.257 tys. zł. brutto .

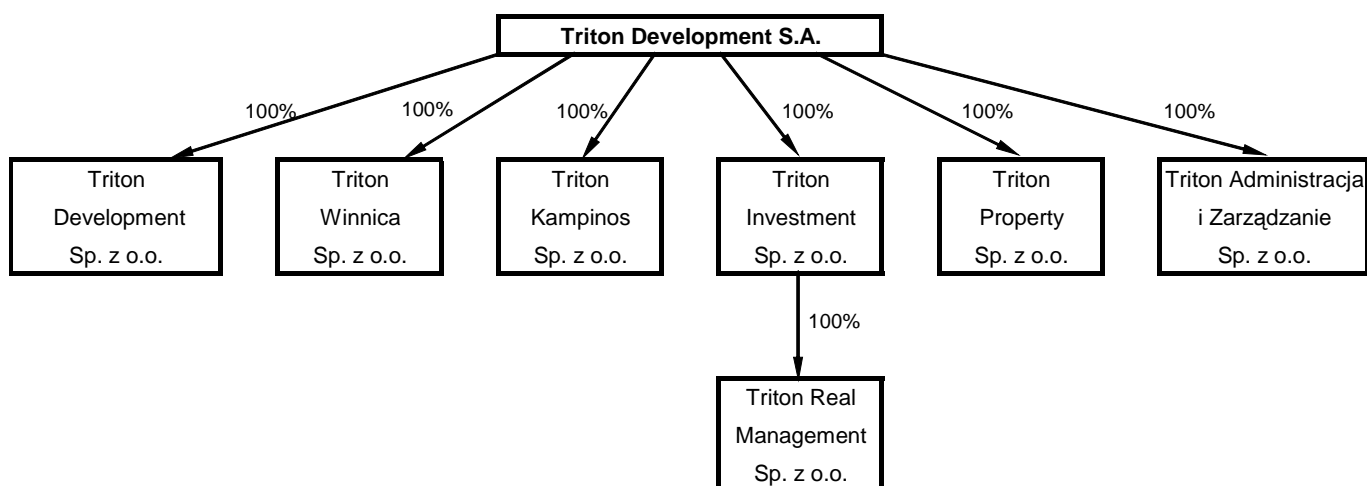
3) W 2012 roku obowiązywały następujące umowy istotne dla działalności Emitenta, w tym z akcjonariuszami, ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji:

- umowy ubezpieczeniowe (majątkowe, komunikacyjne) ze STU Ergo Hestia S.A.,
- Umowy o prowadzenie rachunków i depozytów bankowych z Societe Generale, PKO BP SA, Rabo Bank, PEKAO SA.
- Umowa ze spółką Uniwersbud S.A. zawarta dnia 3 sierpnia 2007 roku. Umowa dotyczy wykonania uzbrojenia terenu przeznaczanego pod zabudowę jednorodzinną. Nieruchomość położona jest w Starej Wsi, ok. 20 km od centrum Warszawy.
- Umowa ze spółką Immobiliare Polska Sp. z o.o. z dnia 9 marca 2007r. W ramach umowy spółce tej podzlecana jest część działań marketingowych i handlowych związanych z realizacją umowy z Triton Development Sp. z o.o

Opis umów i transakcji z podmiotami powiązаныmi został zamieszczony w punkcie 33 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego za 2012 rok.

4) Zarządzanie Grupą Kapitałową opiera się na holdingowej strukturze działalności, w której Emitent jako podmiot dominujący sprawuje funkcje kontrolne oraz zarządcze nad spółkami zależnymi, w których prowadzona jest podstawowa działalność operacyjna Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku schemat struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej – spółek objętych konsolidacją przedstawiał się następująco:



a) Informacje o jednostce zależnej Triton Investment Sp. z o.o.

Triton Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zarejestrowana pod numerem KRS 0000209227. W okresie sprawozdawczym Emitent posiadał 100% udziałów w jednostce zależnej. Jednostka ta podlega konsolidacji metodą pełną.

b) Informacje o jednostce zależnej Triton Real Management Sp. z o.o.

Triton Real Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zarejestrowana pod numerem KRS 0000156759 Spółka została włączona do konsolidacji po raz pierwszy od 1.01.2005r. Emitent poprzez spółki zależne posiada 100% udziałów w tej spółce (Emitent posiada bezpośrednio 1 z 8595 udziałów tej spółki- co stanowi 0,01% udziałów).

c) Informacje o jednostce zależnej Triton Development Sp. z o.o.

Triton Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zarejestrowana pod numerem KRS: 0000243458. W dniu 31.03.2007 roku Emitent nabył 100% udziałów w jednostce zależnej. Spółka została włączona do konsolidacji od dnia 31.03.2007r.

d) Informacje o jednostce zależnej Triton Winnica Sp. z o.o.

Triton Winnica Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą: w Warszawie, zarejestrowana pod numerem KRS 0000300000.

W dniu 29-01-2008 roku Emitent zawiązał Triton Winnica Spółkę z o.o., w której objął 100% udziałów. Spółka została włączona do konsolidacji od dnia 29.01.2008r.

e) Informacje o jednostce zależnej Triton Property Sp. z o.o.

W dniu 27 maja 2008 roku Emitent zawiązał spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Triton Property, w której objął 100% udziałów. Spółka ta z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym 4 czerwca 2008 roku pod numerem KRS 0000307366.

f) Informacje o jednostce zależnej Triton Kampinos Sp. z o.o.

W dniu 26 czerwca 2008 roku Emitent zawiązał spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Triton Kampinos, w której objął 100% udziałów. Spółka ta z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000309927.

g) W dniu 2 sierpnia 2010 roku Emitent, objął 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki „Triton Administracja i Zarządzanie Sp. z o.o., której podstawowym przedmiotem działalności jest świadczenie usług administrowania i zarządzania nieruchomościami. Spółka ta z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000363091.

h) Informacje o jednostce zależnej „7bulls germany GmbH”- wyłączonej z konsolidacji.

„7bulls germany GmbH” z siedzibą w Kolonii (Niemcy) została zarejestrowana czerwcu 2001 roku. Spółka Triton Development S.A. objęła 66,8 % udziałów za cenę nabycia 29.127 EUR. W księgach Emitenta występuje odpis aktualizujący wartość udziałów w tej spółce, które na dzień 31.12.2010 roku wynoszą 0 złotych. Nie występowały wzajemne transakcje. Jednostka została wyłączona z konsolidacji, ponieważ nie prowadzi działalności oraz dane finansowe spółki nie są istotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość majątku trwałego Emitenta wynosiła 74.449

tys. zł, z czego głównymi znaczącymi składnikami były:

- nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości księgowej 2.584 tys. zł.
- rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości księgowej 3.977 tys. zł.
- udziały, obligacje i dopłaty o łącznej wartości księgowej: 67.650 tys. zł, w tym:
  - w spółce zależnej Triton Investment Sp. z o.o. o wartości księgowej 9.714 tys. zł;
  - w spółce zależnej Triton Development Sp. z o.o. o wartości księgowej 1.517 tys. zł;
  - obligacje Triton Winnica Sp. z o.o. 32.557 tys. zł.
  - udziały w innych spółkach 253 tys. zł.
  - dopłaty do kapitałów Triton Development Sp. z o.o. 2.209 tys. zł.
  - dopłaty do kapitałów Triton Kampinos Sp. z o.o. 20.500 tys. zł.
  - dopłaty do kapitałów Triton Winnica Sp. z o.o. 900 tys. zł.
- pozostałe składniki majątku trwałego 238 tys. zł.

Zakupy i objęcie udziałów w w/w spółkach finansowane były z kapitałów własnych Emitenta.

5) Wszelkie istotne transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych.

**6)** Na dzień 31 grudnia 2012 roku Emitent nie korzystał z kredytów bankowych opis pożyczek udzielanych w ramach Grupy Kapitałowej został przedstawiony w pkt B.7 niniejszego sprawozdania.

**7)** W 2012 roku Emitent udzielił pożyczek w łącznej wysokości 250 tys. zł dla spółek zależnych. Pożyczki te zostały udzielone w PLN, na warunkach rynkowych z oprocentowaniem bazującym na stopie WIBOR 1m powiększonej o średnią marżę w wysokości 3,00 p.p., Pożyczki zostały udzielone na rzecz: .

- Triton Property Sp. z o.o. – 50 tys. zł, - z terminem wymagalności 31.12.2012r (spłacone w terminie)

- Triton Winnica Sp. z o.o. – 100 tys. zł z terminem wymagalności 31.12.2013r.

- Triton Real Management Sp. z o.o. – 100 tys. zł. z terminem wymagalności 31.12.2013r.

**8)** Emitent poręcza spłatę kredytu Triton Development Sp. z o.o. zaciągniętego w banku PKO BP S.A. na finansowanie inwestycji Triton Park w Warszawie przy ulicy Grójeckiej 194. Opis umów poręczenia został zamieszczony w punkcie 31.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego za 2012 rok.

Poza powyższym Emitent nie udzielił poręczeń lub gwarancji na rzecz innych podmiotów powiązanych. W 2012 roku żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie udzielała poręczeń lub gwarancji finansowych na rzecz innych podmiotów powiązanych.

**9)** W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

**10)** Spółka Triton Development S.A. nie publikowała prognoz dla Spółki na rok 2012. Wyniki finansowe zaprezentowane w raporcie rocznym za 2012 rok, w zakresie danych Emitenta prezentowanych w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2012 roku uległy zmianom w zakresie szacowanej wysokości odpisu na utratę wartości aktywów zaangażowanych w Triton Development Sp. z o.o. Wartość odpisu ujęta w kosztach finansowych sprawozdania rocznego za rok 2012 wynosi obecnie 57.791 tys. złotych, a w poprzednich sprawozdaniach Emitenta za okresy kwartalne 2012r., wartość wskazanego odpisu wynosiła 31.667 tys. złotych. Aktualizacji odpisu dokonano z uwagi na fakt spadku cen sprzedaży za oferowane lokale i jego wpływu na realizowane wyniki do czasu wyprzedazy wszystkich lokali oraz wzrostu prawdopodobieństwa wydłużenia okresu sprzedaży lokali w inwestycji TRITON PARK i związanymi z tym konsekwencjami m.in. w postaci wzrostu wartości kosztów obsługi kredytu.

**11)** Efektywne zarządzanie zasobami finansowymi zapewnia Spółce utrzymanie bezpiecznego poziomu bieżącej płynności finansowej. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Emitent nie korzystał z kredytów bankowych. Spółka nie posiada żadnych przeterminowanych zobowiązań podatkowych, wywiązuje się terminowo ze zobowiązań wobec kontrahentów. Spółka Triton Development S.A. ma pełną zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Na ewentualne obniżanie płynności Spółka może reagować m.in. zaciąganiem kredytów obrotowych lub sprzedażą posiadanych nieruchomości inwestycyjnych.

**12)** Zamierzenia inwestycyjne Grupy Kapitałowej Emitenta opisane w prospekcie emisyjnym z 2007 roku mogą zostać zrealizowane. Grunty Grupy Kapitałowej Emitenta na których planowane są inwestycje zostały zakupione i w 100% zapłacone. W związku z powyższym Grupa Kapitałowa Emitenta ma pełne możliwości finansowania inwestycji deweloperskich z

wykorzystaniem zewnętrznych źródeł finansowania takich jak kredyty, emisje obligacji lub emisje akcji.

**13)** W 2012 roku na wykazaną stratę brutto w wysokości 56.125 tys. zł miały wpływ:

- wyniki na działalności podstawowej (67) tys. zł.:
- wynik z pozostałej działalności operacyjnej wysokości (238) tys. zł,
- wynik z działalności finansowej wynoszący(55.820) tys. zł – w którym ujęto utworzenie odpisu na dopłaty do kapitału Triton Development Sp. z o.o. (- 57.791 tys. zł) oraz z alokacji wolnych środków finansowych, w tym 1.811 tys. zł w obligacje Triton Winnica Sp. z o.o. (przychód wyłączony w konsolidacji)

**14)** Perspektywy rozwoju Emitenta związane są z działalnością deweloperską, której główne cele zostały sformułowane w strategii obowiązującej od grudnia 2006 roku, która jest i będzie konsekwentnie realizowana.

Główne cele strategiczne obejmują realizację projektów deweloperskich w obszarze budownictwa mieszkaniowego na gruntach posiadanych przez Grupę Kapitałową Emitenta oraz pozyskiwanie kolejnych nieruchomości. Przychody pochodzą będą ze sprzedaży mieszkań oraz powierzchni komercyjnych w zrealizowanych projektach. Największy wpływ na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej mają obecnie wyniki spółki Triton Development Sp. z o.o. W najbliższych okresach sprawozdawczych, poziom sprzedaży pozostałych lokali w projekcie Triton Park będzie miał decydujące znaczenie dla wyniku skonsolidowanego.

Wartość udziałów w Triton Development Sp. z o.o. wykazanych w sprawozdaniu finansowym Emitenta wynosi 1 517 tys. zł., a wartość dopłat do kapitału Triton Development Sp. z o.o. wniesionych przez Emitenta na realizację projektu Triton Park wynosi 60.000 tys. zł.. Zwrot dopłat planowany jest na 2016 rok tj. po spłacie kredytu zaciągniętego na realizację inwestycji. Zwrot dopłat uzależniony będzie od ostatecznego rozliczenia projektu.

W 2013 roku Emitent przeprowadził aktualizację analizy potencjalnej utraty wartości aktywów w postaci dopłat do kapitałów Triton Development Sp. z o.o.. Ewentualna utrata wartości tych aktywów wynikać może z niespełnienia się niżej wymienionych założeń uwzględnionych w przeprowadzonym teście na utratę wartości. W założeniach przyjęto:

- sprzedaż wszystkich lokali zakończy się w 2016 roku;
- ceny lokali mieszkalnych w kolejnych latach będą utrzymywały się na obecnym poziomie;
- oprocentowanie kosztów finansowania zewnętrznego, pozostanie na obecnym poziomie;
- utrata wartości aktywów zaangażowanych w Triton Development Sp. z o.o. oszacowana do prognozowanej wysokości kapitału własnego tej spółki.

Powyższy test wykazał zasadność dokonania odpisu aktualizującego. W związku z powyższym Emitent w bieżącym sprawozdaniu, dokonał weryfikacji odpisu aktualizującego wartość aktywów na kwotę 57.791 tys. złotych.

Ze względu na fakt, że dopłaty do kapitałów do Triton Development Sp. o.o. nie są oprocentowane, w analizie nie uwzględniano czynnika dyskonta.

W perspektywie najbliższych lat największy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej będzie miała realizacja kolejnych projektów, w tym między innymi inwestycji TRITON COUNTRY, TRITON WINNICA, TRITON KAMPINOS, TRITON FRANCUSKA, TRITON UNIEJÓW.

Poza wyżej wymienionymi czynnikami na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej będą miały wpływ między innymi czynniki związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce, koniunkturą na rynku budownictwa mieszkaniowego, zmianami zasad udzielania kredytów

hipotecznych dla klientów indywidualnych, konkurencją, zmianą kosztów budowy, cenami nieruchomości.

**15)** Zarządzanie Grupą Kapitałową opiera się na holdingowej strukturze działalności, w której Emitent jako podmiot dominujący sprawuje funkcje kontrolne i zarządcze nad spółkami zależnymi, w których prowadzona jest podstawowa działalność operacyjna Grupy Kapitałowej. W związku z przyjęciem powyższej formy działalności, wzrosło znaczenie sprawozdań skonsolidowanych Triton Development S.A..

W 2012 roku nie nastąpiła zmiana struktury organizacyjnej grupy kapitałowej i nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

**16)** Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami aktualnie zarządzającymi przedsiębiorstwem nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanych stanowisk z jakichkolwiek przyczyn.

**17)** Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie Emitenta w 2012 roku, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, zostały wskazane w punkcie 33.4 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego za 2012 rok.

**18)** Zarząd Triton Development S.A. podaje do wiadomości zestawienie akcji Emitenta posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w dniu 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego:

- Magdalena Szmagańska – Prezes Zarządu Emitenta oraz Prezes Zarządu spółek zależnych, posiada 649.990 akcji serii B, oraz 2.838.516 akcji serii C i D łącznie stanowiących 13,7% kapitału zakładowego Emitenta i dających 6.088.466 głosów, tj. 14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Stan posiadania akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie uległ zmianie.
- Jacek Łuczak – Wiceprezes Zarządu Emitenta posiada 5 akcji serii C uprawniających do 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących poniżej 0,01% kapitału zakładowego Emitenta i głosów na Walnym Zgromadzeniu. Stan posiadania akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie uległ zmianie.

**19)** Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek inne ustalenia ani umowy, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**20)** Ponieważ Emitent nie realizuje programów akcji pracowniczych, nie prowadzi systemu kontroli tych programów.

**21)** W dniu 14.06.2012 roku Emitent podpisał umowę na badanie sprawozdań finansowych za rok 2012. Zawarcie umowy stanowi wykonanie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30.05.2012 roku podjętej na podstawie § 20 Statutu Spółki. Biegłym rewidentem, który dokonywać będzie badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2012, będzie spółka BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Powyższy podmiot jest zarejestrowany w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 3355. W poprzednich latach, Emitent korzystał z usług w zakresie badania sprawozdań finansowych

oraz usług szkoleniowych wykonywanych przez spółkę BDO Sp. z o.o. (wcześniej BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o., BDO Numerica S.A. i BDO Polska Sp. z o.o.). Wynagrodzenie należne z tytułu umowy na usługi audytorskie ze spółką BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie od Emitenta wynosiło w okresie sprawozdawczym 92 tys. złotych brutto. W 2012 roku Emitent wypłacił wynagrodzenie w wysokości 105 tysięcy złotych brutto. W 2011 roku wynagrodzenie biegłego rewidenta wynosiło (i zostało wypłacone) w wysokości 116 tys. zł brutto.