

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałowa

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

- 14.841.840 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,43 złotych,
- 1.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,43 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu Spółki wchodziło:

- Pan Zbigniew RYBAKIEWICZ – Prezes Zarządu,
- Pan Tomasz LEWICKI – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Józef WOLAREK – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Tomasz WOJTASZEK – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Krzysztof OPAWSKI – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Michał GONTAR – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Agnieszka BŁĄŻEJEWSKA – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Marek BOGUCKI – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Pierre MELLINGER – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej była spółka NEF Battery Holdings S.a.r.l. posiadająca 60,56% ogólnej liczby głosów oraz ING OFE posiadająca 6,04% ogólnej liczby głosów.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy 2010 zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w PLN)	Udział Grupy w kapitale
Pumech Orzeł Sp. z o.o.	785.500	97,75 %
Labor Orzeł Biały Sp. z o.o.	100.000	100,00 %
Ekobat Orzeł Biały Sp. z o.o.	50.000	100,00 %
CP Bolko Sp. z o.o.	1.141.000	97,75 %
NZOZ Med.-Orzeł Sp. z o.o.	129.000	100,00 %
Orzeł Surowce Sp. z o.o.	1.000.000	100,00%
Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o.	5.932.000	41,00 %

„Pumech Orzeł” Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja konstrukcji metalowych oraz działalność usługowa w zakresie ich instalowania,
- produkcja maszyn dla metalurgii,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Pumech Orzeł Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, podlegało badaniu przez spółkę Biuro Biegłych Rewidentów Profin Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Centrum laboratoryjno-produkcyjne „Labor Orzeł Biały” Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- świadczenie usług w zakresie analiz laboratoryjnych ze szczególnym uwzględnieniem chemicznych, toksykologicznych i biochemicznych,
- wykonywanie prac badawczych,
- projektowanie i produkcja sprzętu ochrony osobistej wraz ze świadectwem usług,
- handel hurtowy i detaliczny.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Labor Orzeł Biały Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, podlegało badaniu przez Biuro Rachunkowe Agata Gabys Sp. z o.o., które wydało opinię z uwagą odnoszącą się do konieczności zwołania przez Zarząd Zgromadzenia Wspólników w celu podjęcia uchwały na temat kontynuacji działalności w związku z ujemnymi kapitałami własnymi Spółki.

Ekobat Orzeł Biały Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż hurtowa regranulatu polipropylenu.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Ekobat Orzeł Biały Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, podlegało badaniu przez Biuro Biegłych Rewidentów Profin Sp. z o.o., które wydało opinię z uwagą odnoszącą się do ujemnych kapitałów Spółki co obliguje Zarząd do zwołania Zgromadzenia Wspólników w celu podjęcia uchwały na temat kontynuacji działalności.

Centralna Pompownia „Bolko” Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe górnictwo i kopalnictwo, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wolnego.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej CP Bolko Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, podlegało badaniu przez spółkę Biuro Biegłych Rewidentów Profin Sp. z o.o. które wydało opinię bez zastrzeżeń.

Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Med-Orzeł” Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- świadczenie usług w zakresie medycyny pracy,
- świadczenie usług w zakresie leczenia ogólnego i specjalistycznego,
- świadczenie usług diagnostycznych i laboratoryjnych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej NZOZ Med-Orzeł Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, podlegało badaniu przez Biuro Rachunkowe Agata Gabys Sp. z o.o., które wydało opinię z uwagą odnoszącą się do niskiej wartości kapitałów Spółki co obliguje Zarząd do zwołania Zgromadzenia Wspólników w celu podjęcia uchwały na temat kontynuacji działalności.

Udział Grupy Kapitałowej w Spółce NZOZ „Med.-Orzeł” Sp. z o.o. uległ zwiększeniu do 100% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2009 roku, kiedy wynosił 87,06%.

Orzeł Surowce Sp. z o.o.

Bytom, ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- skup hurtowy i detaliczny w celu utylizacji złomu akumulatorów i baterii, złomu ołowiu oraz odpadów metalurgicznych,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna złomu i odpadów,
- gospodarowanie odpadami w tym odpadami niebezpiecznymi

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Orzeł Surowce Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o.
Piekary Śląskie, ul. Walentego Roździeńskiego 24

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- kupno, sprzedaż i zagospodarowanie nieruchomości na własny rachunek,
- badania i analizy techniczne,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, podlegało badaniu przez Biuro Rachunkowe Agata Gabrys Sp. z o.o., które wydało opinię bez zastrzeżeń.

Udział Grupy Kapitałowej w Spółce Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. wynosi 41% praw głosu, jednakże Grupa sprawuje kontrolę ze względu na prawo jednostki dominującej do mianowania 2 spośród 3 członków zarządu. W związku z powyższym jednostka ta uznana jest za jednostkę zależną zgodnie z przepisami MSR 27.

Udział Grupy Kapitałowej w Spółce Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. uległ zwiększeniu do 41% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2009 roku, kiedy wynosił 38,42%.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 286.726 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 38.483 tys. złotych (w tym zysk netto należny Akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 38.542 tys. złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010, które wykazuje całkowity dochód w kwocie 34.520 tys. złotych
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 35.984 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 26.370 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2009 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 maja 2010 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 maja 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 2055 poz. 11056 w dniu 21 października 2010 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 13 kwietnia 2010 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy z dnia 5 lipca 2010 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

3. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu objęte zostały konsolidacją metodą pełną. Metodą pełną konsolidowany jest również Park Przemysłowo Technologiczny Ekopark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o., ponieważ jednostka dominująca sprawuje nad nim kontrolę w związku z możliwością mianowania większości członków zarządu (MSR 27, par. 13 c).

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

3.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek podporządkowanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji sprawozdań z sytuacji finansowych jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat utworzony został poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę

w tys. złotych

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży	332 245	198 521	263 363
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	276 716	167 725	214 093
Wynik brutto na sprzedaży	55 530	30 796	49 270
Wynik na działalności operacyjnej	47 833	18 829	44 835
Wynik na działalności gospodarczej	48 077	17 218	43 261
Zysk/strata brutto	48 077	17 218	43 261
Zysk/ strata netto	38 483	14 419	35 291

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe, w tym:	81 437	82 386	80 256
<i>Środki trwałe</i>	59 658	59 891	62 725
Aktywa obrotowe, w tym:	205 288	159 810	173 100
<i>Zapasy</i>	91 251	85 458	51 139
<i>Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe</i>	65 523	53 970	20 939
<i>Inne aktywa finansowe</i>	2 567	1 308	33 527
Kapitał własny	212 337	177 476	191 456
Zobowiązania długoterminowe	19 946	19 015	25 275
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	54 442	45 705	36 625
<i>Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</i>	48 526	39 784	30 687
Suma bilansowa	286 726	242 196	253 356

2. Wskaźniki efektywności działania

	2010	2009	2008
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	66 dni	93 dni	29 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	13 dni	18 dni	9 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	100 dni	157 dni	86 dni

3. Wskaźniki płynności

	2010	2009	2008
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,8	3,5	4,7
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,1	1,6	3,3

4. Wskaźniki rentowności

	2010	2009	2008
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	14 %	9 %	16 %
$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	12 %	7 %	13 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	13 %	6 %	14 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	17 %	8 %	18 %

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12-tu miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- Przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- Przepisy 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),
- Kodeks Spółek Handlowych,
- Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Bytomiu.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie budynki i budowle w kwocie 24.683 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 31.243 tys. złotych.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1 Zapasy

Na dzień bilansowy na zapasy składały się głównie półprodukty i produkty w toku w kwocie 64.423 tys. złotych oraz materiały w kwocie 19.857 tys. złotych.

2.2.2 Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Pozycję tę na dzień 31 grudnia 2010 roku stanowiły przede wszystkim należności handlowe w kwocie 60.402 tys. złotych, przy uwzględnieniu odpisu aktualizującego w kwocie 1.034 tys. złotych.

Wartość salda należności została potwierdzona pisemnie lub poprzez płatności dokonane po dniu bilansowym w stopniu wystarczającym.

2.3 Kapitały własne

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 7.156 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

Wartość udziałów nie dających kontroli wyliczona została proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale własnym jednostek zależnych na dzień bilansowy.

2.4 Rezerwy długoterminowe

Pozycja rezerw dotyczy głównie rezerw na przyszłe koszty związane z rekultywacją terenów w kwocie 3.622 tys. złotych, rezerwy na koszty rozbiórki kominów przeznaczonych do likwidacji w kwocie 2.784 tys. złotych oraz odpraw emerytalnych i rentowych, a także nagród jubileuszowych w kwocie 2.985 tys. złotych.

2.5 Kredyty bankowe i pożyczki

Na saldo kredytów i pożyczek składają się głównie zobowiązania z tytułu kredytów w Deutsche Bank na kwotę 2.650 tys. złotych.

2.6 Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Na saldo składa się głównie wycena kontraktów zabezpieczających w kwocie 26.884 tys. złotych oraz zobowiązania handlowe w kwocie 11.626 tys. złotych, które zostały potwierdzone pisemnie na dzień bilansowy w stopniu wystarczającym.

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje rachunków zysków i strat jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 332.245 tys. złotych przy uwzględnieniu zrealizowanych transakcji terminowych w kwocie -5.077 tys. złotych oraz przy kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 276.716 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 20.202 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i obejmują głównie koszty ogólnego zarządu.

Pozostałe przychody wynikają głównie z rozliczenia dotacji w kwocie 15.667 tys. złotych, otrzymanych głównie przez zależną Centralną Pompownię Bolko Sp. z o.o.

Pozostałe koszty odnoszą się głównie to utworzonych rezerw.

Przychody finansowe obejmują przede wszystkim dodatnie różnice kursowe oraz uzyskane odsetki.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim zrealizowane ujemne różnice kursowe oraz odsetki od kredytów.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dochód w wysokości 34.520 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

5. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2010 roku sporządzona została we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany okres są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa ul. Piękna 18



Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9686

Monika KACZOREK

Partner

Warszawa, dnia 10 marca 2011 roku