

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Marvipol S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Marvipol S.A., dla której Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Stawki 3 A, jest Podmiotem Dominującym, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 484.499 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 6.909 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 6.652 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 14.786 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 21 lipca 2008 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Nasza opinia dotyczy jedynie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do ośmiu jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe trzech jednostek zależnych nie podlegały badaniu przez podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, które nie podlegały badaniu przez podmioty uprawnione, stanowią 0,02% skonsolidowanych aktywów przed korektami konsolidacyjnymi.

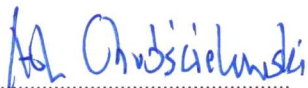
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii – w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za rok obrotowy 2008, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Adam Chrościelewski
Biegły rewident
nr ewid. 11341/8121

Radosław Kuboszek

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

Piotr Sokołowski

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 24 kwietnia 2009 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MARVIPOL S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2008**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Marvipol S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Stawki 3 A.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 9 stycznia 2006 roku przed notariuszem Barbarą Krukowicz w Warszawie (Repertorium A Nr 65/2006).

Uprzednio, spółka prowadziła działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 17 maja 1996 roku przed notariuszem Wiktorem Bołodkiem w Warszawie (Repertorium A Nr 2826/96). W dniu 9 stycznia 2006 Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną. Spółka działa na podstawie statutu z dnia 9 stycznia 2006 roku.

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy - Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem 0000250733, na podstawie postanowienia z dnia 15 lutego 2006 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000250733.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-12-11-046 nadany przez Drugi Urząd Skarbowy Warszawa - Śródmieście w dniu 7 sierpnia 1996 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 11 lipca 1996 roku REGON o numerze: 011927062.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie zagospodarowania i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek oraz wynajmu nieruchomości stronom trzecim.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 7.182.840 zł i dzielił się na 35.914.200 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Według stanu na dzień 29 sierpnia 2008 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Mariusz Książek – 82,49% akcji,
- Cosinda Holdings Limited (udziałowcami Cosinda Holdings Limited są Mariusz Książek, który posiada 95% udziałów i Andrzej Nizio, który posiada 5% udziałów)
- Inne podmioty (w tym Andrzej Nizio)– 4,4% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki: nieznacznie zmieniła się struktura objętych akcji, poprzez zbycie części akcji obejmowanych przez Cosinda Holdings Limited (0,07%) na korzyść innych akcjonariuszy.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 79.343 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Andrzej Nizio – Wice Prezes Zarządu.

W badanym okresie nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Powyższe dane zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Marvipol S.A., oraz
- spółki zależne:
 - Prosta 32 Sp. z o.o. (uprzednio Trinity Development) – podmiot zależny w 100%,
 - Mokotów Park Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
 - JLR Łódź Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
 - JLR Gdańsk Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
 - Melody Park Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
 - Marvipol Development Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
 - JLR Centrum Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
 - JLR Polska Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2008 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Jednostka Dominująca – Marvipol S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego Marvipol S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 24 kwietnia 2009 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
JLR Polska Sp. z o.o.	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	24 kwietnia 2009
JLR Centrum Sp. z o.o.	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	24 kwietnia 2009
Mokotów Park Sp. z o.o.	100%	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy
Marvipol Development Sp. z o.o.	100%	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy
Melody Park Sp. z o.o.	100%	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy
JLR Gdańsk Sp. z o.o.	100%	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy
Prosta 32 Sp. z o.o.	100%	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy
JLR Łódź Sp. z o.o.	100%	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 4.917 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony KPMG Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 21 lipca 2008 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 odbyło się w dniu 28 sierpnia 2008 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 września 2008 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 3 września 2008 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 459 w dniu 20 marca 2009 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 września 2008 roku, zawartej pomiędzy Marvipol S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Adama Chróścielewskiego (nr ewidencyjny 11341/8121) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 3 do 7 listopada 2008 roku oraz od 30 marca do 10 kwietnia 2009 roku, a także poza siedzibą Spółki Dominującej w dniach od 20 do 24 kwietnia 2009 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonało Walne Zgromadzenie Wspólników uchwałą z dnia 29 sierpnia 2008 roku.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Adam Chróścielewski (nr ewid. 11341/8121) potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Marvipol S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 24 kwietnia 2009 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2008</u>	<u>2007*</u>	<u>2006*</u>
Przychody ze sprzedaży	301.833	225.091	219.852
Koszty działalności operacyjnej	(291.095)	(217.161)	(188.930)
Pozostałe przychody operacyjne	4.799	3.269	912
Pozostałe koszty operacyjne	(14.451)	(6.905)	(6.185)
Przychody finansowe	4.696	448	1.642
Koszty finansowe	(9.858)	(5.209)	(1.378)
Podatek dochodowy	(3.466)	(1.521)	(6.411)
Zysk (strata) netto	6.909	4.917	25.687
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
– rentowność sprzedaży	5%	5%	14%
– rentowność sprzedaży netto	2%	2%	12%
– rentowność netto kapitału własnego	10%	7%	65%
<u>Wskaźniki efektywności **</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,62	0,59	1,18
– wskaźnik rotacji należności w dniach	27	30	-
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	89	69	-
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	413	336	-
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	84%	81%	65%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	16%	19%	35%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	128.322	116.362	52.070
– wskaźnik płynności	1,43	1,51	1,51
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,19	0,25	0,40

* Dane nie badane przez Deloitte Audyt Sp. z o.o.

** Grupa Kapitałowa sporządziła sprawozdanie finansowe wg MSSF po raz pierwszy za 2007 rok, stąd brak jest porównywalnych danych finansowych do kalkulacji wskaźników efektywności za 2006 rok.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2008 następujących tendencji:

- wskaźniki rentowności sprzedaży pozostają w 2008 roku na podobnym poziomie w porównaniu do 2007 roku,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł w 2008 roku w porównaniu do 2007 roku,
- wskaźniki efektywności, za wyjątkiem wskaźnika rotacji należności, wzrosły w 2008 roku w porównaniu z rokiem 2007,
- wskaźnik stopy zadłużenia wzrósł w 2008 roku w porównaniu do 2007 roku,
- wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym uległ obniżeniu w 2008 roku w porównaniu do 2007 roku,
- nastąpił wzrost wartości kapitału obrotowego netto w 2008 roku w porównaniu do 2007 roku,
- wskaźniki płynności spadły w 2008 roku w porównaniu do 2007 roku.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 484.499 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 6.909 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 6.652 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 14.786 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Podmiotu Dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
 - b) przekształcenie uprzednio opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych do zasad zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 3) obliczenia wartości firmy.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej – Marvipol S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Podmiotu Dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2008. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Adam Chrościelewski
Biegły rewident
nr ewid. 11341/8121

Radosław Kuboszek

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

Piotr Sokołowski

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 01007687

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 24 kwietnia 2009 roku