

Grupa Kapitałowa Marvipol S.A.

Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Marvipol S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Jednostką Dominującą jest Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stawki 3A („Jednostka Dominująca”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. oraz informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik Jednostki Dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 6 kwietnia 2010 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Nasza opinia dotyczy jedynie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

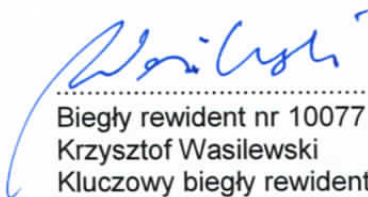
5

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 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 (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



 Biegły rewident nr 10077
 Krzysztof Wasilewski
 Kluczowy biegły rewident
 przeprowadzający badanie

VGD Audyt Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania
 sprawozdań finansowych wpisany
 na listę podmiotów uprawnionych
 pod nr ewidencyjnym 3466
 prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 17 marca 2011 roku

Grupa Kapitałowa Marvipol S.A.

Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.

W

Spis treści

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.	Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej	3
1.1.	Nazwa, forma prawna i siedziba Jednostki Dominującej	3
1.2.	Przedmiot działalności Jednostki Dominującej	3
1.3.	Podstawa prawna działalności Jednostki Dominującej	3
1.4.	Rejestracja Jednostki Dominującej dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych	3
1.5.	Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej	3
1.6.	Zarząd Jednostki Dominującej	4
1.7.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.8.	Informacje o badaniu sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	5
2.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	6
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta	7
3.1.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	7
3.2.	Kluczowy biegły rewident	7
3.3.	Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności	7
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	8
1.	Dane finansowe Grupy Kapitałowej	8
1.1.	Skonsolidowany bilans	8
1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.	Analiza danych finansowych Grupy Kapitałowej	10
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11
1.	Zakres badania	11
2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.	Zasady rachunkowości i okres obrotowy Grupy Kapitałowej	11
4.	Informacja o dokumentacji konsolidacyjnej	11
5.	Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	12
6.	Informacja o opinii biegłego rewidenta	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej

1.1. Nazwa, forma prawna i siedziba Jednostki Dominującej

Marvipol S.A.
ul. Stawki 3A
00-193 Warszawa

1.2. Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

Zgodnie ze statutem Spółki przedmiotem jej działalności jest przede wszystkim:

- działalność deweloperska,
- prowadzenie myjni samochodowych,
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
- wynajem nieruchomości,
- działalność rachunkowo - księgowa.

1.3. Podstawa prawna działalności Jednostki Dominującej

Spółka powstała w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną jej poprzednika prawnego – Marvipol Sp. z o.o. utworzonej 17 maja 1996 r. Przekształcenia dokonano na podstawie uchwały Wspólników Marvipol Sp. z o.o. z dnia 9 stycznia 2006 r. Marvipol S.A. została zarejestrowana w dniu 15 lutego 2006 r. w Sądzie Gospodarczym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000250733. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony i prowadzi działalność na podstawie statutu z dnia 9 stycznia 2006 r.

1.4. Rejestracja Jednostki Dominującej dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych

NIP: 526-12-11-046
REGON: 011927062

1.5. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 7.384.680 złotych i dzielił się na 36.923.400 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

W dniu 28 marca 2010 r., na mocy uchwały Zarządu, Spółka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria E. W drodze poboru subskrypcji prywatnej objętych zostało 395.200 akcji serii E o wartości nominalnej 0,20 złotych każda, zatem kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 79 tys. złotych, tj. do kwoty 7.385 tys. złotych.

Struktura akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2010 r. była następująca:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Ilość posiadanych głosów (w %)	Rodzaj posiadanych akcji
Mariusz Książek	29 625 000	5 925 000	80,23%	zw ykłe
Andrzej Nizio	3 716 049	743 210	10,06%	zw ykłe
Cosinda Holdings Limited (Cypr)*	1 559 200	311 840	4,22%	zw ykłe
Pozostali < 5%	2 023 151	404 630	5,48%	zw ykłe
	36 923 400	7 384 680	100,00%	

* Podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książek, który posiada 95% udziałów w tej spółce i Andrzeja Nizio, który posiada 5% udziałów w tej spółce.

Spółka należy do Grupy Kapitałowej Marvipol S.A., w której jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.6. Zarząd Jednostki Dominującej

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Andrzej Nizio - Prezes Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski - Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Wajngerber - Członek Zarządu

W dniu 6 kwietnia 2010 r. Pan Mariusz Książek złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 9 kwietnia 2010 r.

W dniu 6 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała złożone w wykonaniu uprawnień osobistych Założycieli Spółki Oświadczenie Pana Mariusza Wojciecha Książek i Pana Andrzeja Nizio o powierzeniu Panu Andrzejowi Nizio pełnienia od dnia 10 kwietnia 2010 roku funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 kwietnia 2010 r. powołano Pana Tomasza Wajngerber na funkcję Członka Zarządu Spółki.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 sierpnia 2010 r. powierzono Panu Sławomirowi Horbaczewskiemu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

1.7. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2010 r. w skład Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. wchodziły następujące jednostki:

- Marvipol S.A. – Jednostka Dominująca,
- Zielona Italia Sp. z o.o. (wcześniej Melody Park Sp. z o.o.) – jednostka zależna w 100%,
- Marvipol Development Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% (Marvipol S.A. posiada w tej jednostce 0,21% udziałów, pozostałe 99,79% posiada Prosta 32 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% od Marvipol S.A.),
- Mokotów Park Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%,
- Prosta 32 Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%,
- Marvipol TM Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%,
- JLR Polska Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%,

- JLR Centrum Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%,
- JLR Gdańsk Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%,
- JLR Łódź Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%,
- Caterham Polska Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%,
- AML Polska Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%,
- M Automotive Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%.

Wszystkie powyższe jednostki zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. sporządzonym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej.

1.8. Informacje o badaniu sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej Marvipol S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. i w dniu 17 marca 2011 r. wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Przeprowadziliśmy badania sprawozdań finansowych wszystkich jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. Informacje o datach i rodzaju wydanych opinii są zamieszczone w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki zależnej	Data wydanej opinii	Rodzaj wydanej opinii
Zielona Italia Sp. z o.o. (wcześniej Melody Park Sp. z o.o.)	11 marca 2011 r.	bez zastrzeżeń
Marvipol Development Sp. z o.o.	11 marca 2011 r.	bez zastrzeżeń
Mokotów Park Sp. z o.o.	11 marca 2011 r.	bez zastrzeżeń
Prosta 32 Sp. z o.o.	11 marca 2011 r.	bez zastrzeżeń
Marvipol TM Sp. z o.o.	11 marca 2011 r.	bez zastrzeżeń
JLR Polska Sp. z o.o.	28 lutego 2011 r.	bez zastrzeżeń
JLR Centrum Sp. z o.o.	28 lutego 2011 r.	bez zastrzeżeń
JLR Gdańsk Sp. z o.o.	28 lutego 2011 r.	bez zastrzeżeń
JLR Łódź Sp. z o.o.	28 lutego 2011 r.	bez zastrzeżeń
Caterham Polska Sp. z o.o.	28 lutego 2011 r.	bez zastrzeżeń
AML Polska Sp. z o.o.	28 lutego 2011 r.	bez zastrzeżeń
M Automotive Sp. z o.o.	28 lutego 2011 r.	bez zastrzeżeń

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za poprzedni rok obrotowy, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r., zostało zbadane przez Deloitte Audyt Sp. z o.o., a opinia niezależnego biegłego rewidenta z dnia 6 kwietnia 2010 r. nie zawierała zastrzeżeń ani uwag.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej w dniu 9 kwietnia 2010 r. zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 kwietnia 2010 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1004 w dniu 22 czerwca 2010 r.

Zarząd Jednostki Dominującej dokonał korekty błędu w bilansie zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 r. Korekta ta jest opisana w nocy 2a informacji objaśniających będących częścią skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Z uwzględnieniem korekty błędu wspomnianej w powyższym akapicie bilans zamknięcia na koniec poprzedniego roku obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

3.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

VGD Audyt Sp. z o.o.
ul. Królowej Marysieńki 50A
02-954 Warszawa

NIP: 951-22-82-383
REGON: 141834090
KRS: 0000329717

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zakładowy 30.000 złotych.

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych: nr 3466

3.2. Kluczowy biegły rewident

Krzysztof Wasilewski, biegły rewident nr 10077

3.3. Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności

Podstawą do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest umowa z dnia 1 czerwca 2010 r. Decyzja o wyborze biegłego rewidenta została podjęta uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z dnia 28 maja 2010 r.

Terminy badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w siedzibie Jednostki Dominującej były następujące:

- Od 6 do 17 grudnia 2010 r. – badanie wstępne,
- Od 9 lutego do 17 marca 2011 r. – badanie końcowe.

VGD Audyt Sp. z o.o., kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności w stosunku do wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Przekształcone			
	1.01.2010 - 31.12.2010 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży	1.01.2009 - 31.12.2009 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	344 898	100	406 770	100
Pozostałe przychody operacyjne	5 256	2	8 208	2
	350 154	102	414 978	102
Amortyzacja	(2 840)	(1)	(2 530)	(1)
Zużycie materiałów i energii	(3 424)	(1)	(4 013)	(1)
Usługi obce	(81 292)	(24)	(220 852)	(54)
Koszty świadczeń pracowniczych	(15 087)	(4)	(17 454)	(4)
Wartość sprzedanych towarów i usług	(199 458)	(58)	(118 799)	(29)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 914)	(3)	(16 405)	(4)
Zyski z inwestycji	4 705	1	189	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	42 844	12	35 114	9
Koszty finansowe	(6 877)	(2)	(5 876)	(2)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 967	10	29 238	7
Podatek dochodowy	(6 426)	(1)	(4 740)	(1)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	29 541	9	24 498	6
Zysk (strata) netto	29 541	9	24 498	6
Całkowite dochody ogółem	29 541	9	24 498	6

2. Analiza danych finansowych Grupy Kapitałowej

	Przekształcone		
	2010	2009	2008
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	8,6%	6,0%	2,3%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	25,1%	28,7%	9,5%
3. Rentowność aktywów ogółem			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$	6,3%	6,8%	1,4%
4. Szybkość rotacji zapasów			
$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	283 dni	226 dni	450 dni
5. Szybkość rotacji należności			
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	33 dni	20 dni	32 dni
6. Szybkość rotacji zobowiązań			
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	90 dni	81 dni	117 dni
7. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	68,5%	69,3%	83,6%
8. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,7	1,5	1,1

Zysk netto Grupy Kapitałowej wzrósł między innymi w wyniku zwiększenia sprzedaży segmentu motoryzacyjnego i w efekcie wypracowania w tym segmencie wyższej marży. Ponadto Grupa Kapitałowa dokonała reklasyfikacji z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych budynku biurowego w trakcie realizacji w związku ze zmianą docelowego przeznaczenia tej nieruchomości na wynajem. W efekcie zmianie uległy zasady prezentacji i wyceny tego aktywa. Obecnie nieruchomość ta jest wykazywana w pozycji nieruchomości inwestycyjne i wyceniana w wartości godziwej. Na dzień reklasyfikacji różnica w wartości pomiędzy nakładami poniesionymi do tego dnia a wartością godziwą nieruchomości została wykazana jako przychody ze sprzedaży, natomiast wzrost tej różnicy pomiędzy dniem reklasyfikacji a dniem bilansowym wykazano jako zyski z inwestycji.

Wskaźniki rentowności oraz stopa zadłużenia i wskaźnik płynności utrzymują się na podobnym poziomie w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Wahania wskaźników efektywności działania wynikają głównie z nieregularności przychodów ze sprzedaży Spółki w segmencie deweloperskim, co jest charakterystyczne dla tej branży, z uwagi na specyficzne zasady rozpoznawania przychodu w chwili wydania kluczy do mieszkań.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zakres badania

Badanie zostało przeprowadzone dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stawki 3A.

Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2010 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. oraz informacje objaśniające.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś Zarząd Jednostki Dominującej złożył i udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia, dokumenty i informacje.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

3. Zasady rachunkowości i okres obrotowy Grupy Kapitałowej

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem korekty błędu opisanej w punkcie I.2 niniejszego raportu, w sposób ciągły i zasadny stosują jednolite przyjęte zasady (politykę) rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej sporządziły sprawozdania finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

4. Informacja o dokumentacji konsolidacyjnej

Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił kompletną i poprawną dokumentację konsolidacyjną zawierającą:

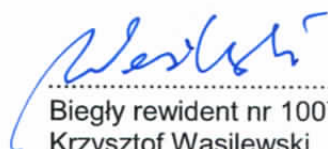
- sprawozdania finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- zestawienia dokonanych korekt i wyłączeń niezbędnych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym zwłaszcza: wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek; wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją; dokonanych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend,
- obliczenia wartości firmy.

5. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Na podstawie przeprowadzonego badania stwierdziliśmy, że Grupa Kapitałowa, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób kompletny i poprawny sporządziła informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stanowiące integralną część tego sprawozdania finansowego, oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

6. Informacja o opinii biegłego rewidenta

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2010 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



.....
Biegły rewident nr 10077
Krzysztof Wasilewski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

VGD Audyt Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3466
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 17 marca 2011 roku