

## 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 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 372.710 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie 39.041 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 39.041 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 45.064 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 6.661 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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 zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do jedenastu jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe ośmiu jednostek zależnych były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostek zależnych oraz opinie z badania tych sprawozdań. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tych podmiotów (poza Melody Park Sp. z o.o., JLR Gdańsk Sp. z o.o., JLR Łódź Sp. z o.o.) jest oparta na opiniach biegłych rewidentów uprawnionych do badania. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, co do których oparliśmy się całkowicie na opiniach innych biegłych rewidentów, stanowią 0,03% i 0,01% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223 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 oraz opinie innych biegłych rewidentów - zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za rok obrotowy 2009, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości 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 2009 roku.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 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



Radosław Kuboszek

Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 90029

osoby reprezentujące podmiot

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**  
Al. J. J. Pawła II 19, 00-854 Warszawa  
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-10  
NIF 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, 16 marca 2010 roku



**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MARVIPOL S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2009**

## **I. INFORMACJE OGÓLNE**

### **1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej („Spółka”) 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 roku 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,
- rozbórka 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 2009 roku wynosił 7.306 tys. zł i dzielił się na 36.528.200 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Mariusz Książek – 81,10% akcji,
- Cosinda Holdings Limited (podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książka, który posiada 95% udziałów w tej spółce i Andrzeja Nizio, który posiada 5% udziałów w tej spółce) – 11,85% akcji,
- Andrzej Nizio – 4,27% akcji,
- Inne podmioty – 2,78% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- w roku obrotowym Spółka dokonała emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D ( 614.000 szt. o wartości nominalnej 0,20 zł każda), które zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej. W konsekwencji nieznacznie zwiększyło się rozproszenie kapitału zakładowego Spółki.

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

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 124.407 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodziło:

- |                            |                        |
|----------------------------|------------------------|
| – Mariusz Wojciech Książek | – Prezes Zarządu,      |
| – Andrzej Nizio            | – Wice Prezes Zarządu, |
| – Sławomir Horbaczewski    | – Członek Zarządu.     |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2009 roku Pan Sławomir Horbaczewski został powołany na Członka Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2009 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%,
  - Marvipol TM Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
  - Caterham Polska Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
  - AML Polska Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2009 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 2009 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 16 marca 2010 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
Prosta 32 Sp. z o.o.	100 %	Biuro Audytorsko – Księgowe Barbara Rafalska, opinia bez zastrzeżeń	8 marca 2010
Mokotów Park Sp. z o.o.	100 %	Biuro Audytorsko – Księgowe Barbara Rafalska, opinia bez zastrzeżeń	25 lutego 2010
JLR Łódź Sp. z o.o.	100 %	Biuro Audytorsko – Księgowe Barbara Rafalska, opinia bez zastrzeżeń	5 marca 2010
JLR Gdańsk Sp. z o.o.	100 %	Biuro Audytorsko – Księgowe Barbara Rafalska, opinia bez zastrzeżeń	5 marca 2010
Melody Park Sp. z o.o.	100 %	Biuro Audytorsko – Księgowe Barbara Rafalska, opinia bez zastrzeżeń	24 lutego 2010
Marvipol Development Sp. z o.o.	100 %	Biuro Audytorsko – Księgowe Barbara Rafalska, opinia bez zastrzeżeń	8 marca 2010
JLR Centrum Sp. z o.o.	100 %	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	16 marca 2010
JLR Polska Sp. z o.o.	100 %	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	16 marca 2010
Caterham Polska Sp. z o.o.	100 %	Biuro Audytorsko – Księgowe Barbara Rafalska, opinia bez zastrzeżeń	5 marca 2010
AML Polska Sp. z o.o.	100 %	Biuro Audytorsko – Księgowe Barbara Rafalska, opinia bez zastrzeżeń	12 marca 2010

## 2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 6.909 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 24 kwietnia 2009 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akejonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 30 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 10 lipca 2009 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2011 w dniu 22 października 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, Al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Adama Chróścielewskiego (nr ewidencyjny 11341) w siedzibie Spółki w dniach od 7 do 11 grudnia 2009 roku oraz od 15 do 26 lutego 2010 roku, a także poza siedzibą Spółki w dniach od 8 do 16 marca 2010 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 potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649), 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 16 marca 2010 roku.



**5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej**

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

<b><u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007*</u></b>
Przychody ze sprzedaży	406.770	301.833	225.091
Koszty działalności operacyjnej	345.694	276.644	210.256
Pozostałe przychody operacyjne	8.208	4.799	3.269
Pozostałe koszty operacyjne	16.405	14.451	6.905
Zysk z inwestycji	189	4.696	448
Koszty finansowe	5.876	9.858	5.209
Podatek dochodowy	8.151	3.466	1.521
Zysk (strata) netto	39.041	6.909	4.917
Całkowity dochód ogółem	39.041	6.909	4.917

<b><u>Wskaźniki rentowności</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007*</u></b>
– rentowność sprzedaży	11%	5%	4%
– rentowność sprzedaży netto	10%	2%	2%
– rentowność netto kapitału własnego	46%	10%	7%

**Wskaźniki efektywności**

– wskaźnik rotacji majątku	1,09	0,62	0,59
– wskaźnik rotacji należności w dniach	22	27	30
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	95	89	69
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	324	413	336

**Płynność/Kapitał obrotowy netto**

– stopa zadłużenia	67%	84%	81%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	33%	16%	19%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	114.352	128.322	116.362
– wskaźnik płynności	1,55		
		1,43	1,51
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,25	0,19	0,25

\* Dane nieweryfikowane przez Deloitte Audyt Sp. z o.o.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2009 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży oraz rentowności kapitału własnego w porównaniu do 2008 roku,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku i zobowiązań oraz spadek wskaźnika rotacji należności i zapasów w porównaniu do 2008 roku,
- spadek wskaźnika stopy zadłużenia w porównaniu do 2008 roku,
- spadek wartości kapitału obrotowego netto w porównaniu do 2008 roku,
- wzrost wskaźników płynności w porównaniu do 2008 roku.

h)

## II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

### 1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 372.710 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie 39.041 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 39.041 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 45.064 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 6.661 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 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 objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 3) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości.



Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 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 2009 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:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty 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 sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje 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, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi 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 2009. 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.

## **5. 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



Radosław Kuboszek

Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 90029

.....  
osoby reprezentujące podmiot

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**

Al. J. na Pawła 11 19, 00-854 Warszawa  
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13  
NIF. 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, 16 marca 2010 roku