

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Farmacol S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2009 roku**



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Farmacol S.A. składa się z jednostki dominującej Farmacol S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio i pośrednio oraz wywiera znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną.

Zakres konsolidacji został rozszerzony w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o zakupioną spółkę Cefarm Białystok S.A.

Nie wystąpiły 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.

1.1 Jednostka dominująca

Farmacol S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Rzepakowej 2, została utworzona aktem notarialnym z dnia 31 grudnia 1996 roku, Repertorium A 9890/1996 i zarejestrowana dnia 23 sierpnia 2001 roku w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000038158.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 634-00-23-629

REGON 273352747

Podstawowym przedmiotem działalności, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

- sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów farmaceutycznych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego.

Kapitał akcyjny Farmacol S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 23 400 tys. złotych i dzieli się na 23 400 tys. akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda. W badanym roku obrotowym kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał własny jednostki dominującej wynosił 549 658 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów byli:

- Pan Andrzej OLSZEWSKI – posiadający 26,88% kapitału akcyjnego,
- Pani Zyta OLSZEWSKA – posiadająca 23,54% kapitału akcyjnego,
- ING OFE – posiadający 8,92% kapitału akcyjnego.

Procent udziału w kapitale akcyjnym ING OFE wykazano zgodnie z liczbą akcji zgłoszoną na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki odbytym w dniu 14 grudnia 2009 roku.

W badanym okresie sprawozdawczym skład Zarządu nie uległ zmianie. W dniu 16 marca 2009 roku uchwałą Rady Nadzorczej dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu, Panu Aleksandrowi Chomiakow, powierzono funkcję Prezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Aleksander CHOMIAKOW – Prezes Zarządu,
- Pani Barbara KASZOWICZ – Wiceprezes Zarządu,
- ~~Pan Krzysztof SITKO – Członek Zarządu.~~

W dniu 6 kwietnia 2010 roku Pani Aleksandra Szadkowska - Widera została powołana przez Radę Nadzorczą na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W 2009 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Na dzień 31 grudnia 2009 roku, Rada Nadzorcza Spółki była reprezentowana przez następujące osoby:

- Pan Andrzej OLSZEWSKI – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Zyta OLSZEWSKA – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pan Jan KOWALEWSKI – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Anna OLSZEWSKA – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Maciej OLSZEWSKI – Członek Rady Nadzorczej.

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

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Lp.	Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w tys. złotych)	Udział Grupy w kapitale
1.	Farmacol II Gdańsk	3 282	100%
2.	Opti Invest Sp. z o.o.	163	100%
3.	Cefarm Wrocław S.A.	51 500	94%
4.	Cefarm Kielce S.A.	10 923	100%
5.	Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji	50	100%
6.	Cefarm Warszawa S.A.	23 930	100%
7.	Cefarm Szczecin S.A.	6 840	100%
8.	Azo Serwis Sp.z.o.o	50	100%
9.	Cefarm Białystok S.A.	18 700	85%
10.	Partner Development Sp. o.o.	50	100%

Farmacol II Gdańsk Sp. z o.o.

ul. Nowy Świat 18, Gdańsk

Spółka nie prowadzi działalności.

Opti Invest Sp. z o.o

Mory, ul. Wojska Polskiego 4

Spółka uzyskuje przychody z najmu.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Opti Invest Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Cefarm Wrocław S.A.

Wrocław, ul. Rakowiecka 65/67

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Cefarm Wrocław S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Cefarm Kielce S.A.

Kielce, ul. Jagiellońska 70

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Cefarm Kielce S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Farmacol Tarnów Sp. z o.o. w likwidacji

Tarnów, ul. Spokojna 14

Spółka w likwidacji.

Cefarm Warszawa S.A.

Warszawa, ul. Skierniewicka 16/20

Przedmiotem działalności Spółki jest detaliczna sprzedaż produktów farmaceutycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Cefarm Warszawa S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Cefarm Szczecin S.A.

Szczecin, ul. Księcia Ziemowita 10

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Cefarm Szczecin S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Azo Serwis Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Długa 23/25

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług logistycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Azo Serwis Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Cefarm Białystok S.A.

Białystok, ul. Sienkiewicza 71/73

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Cefarm Białystok S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Partner Development Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Skierniewicka 16/20

Spółka nie prowadzi działalności.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną począwszy od dnia objęcia kontroli.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1 763 496 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje całkowity dochód w kwocie 77 478 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 83 959 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5 842 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2008 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 czerwca 2009 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 października 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B w dniu 17 lutego 2010 roku.

Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. (obecnie Mazars Audyt Sp. z o.o.) została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 25 maja 2009 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 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 26 maja 2009 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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.

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 jednostkowych 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.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów utworzone zostało poprzez sumowanie odpowiednich pozycji z jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją. W przypadku spółek, nad którymi jednostka dominująca objęła kontrolę w ciągu badanego okresu, sumowaniu podlegały poszczególne pozycje z jednostkowych sprawozdań od momentu objęcia kontroli do dnia bilansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę

w tys. złotych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008	1.1.2007 – 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży	5 136 554	4 212 299	3 659 057
Wynik brutto na sprzedaży	356 139	320 613	282 996
Wynik na działalności operacyjnej	91 271	81 933	81 293
Zysk brutto	101 871	87 291	91 393
Zysk netto	77 478	70 920	72 954
Całkowite dochody ogółem	77 478	70 920	72 954

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa trwałe, w tym:	409 602	300 926	258 983
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>235 545</i>	<i>164 880</i>	<i>135 646</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	1 348 281	1 271 918	1 048 228
<i>Zapasy</i>	<i>670 464</i>	<i>637 189</i>	<i>494 671</i>
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>574 853</i>	<i>539 253</i>	<i>450 376</i>
Kapitał własny	692 540	608 581	579 550
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 020 659	945 482	707 102
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	<i>917 649</i>	<i>865 520</i>	<i>665 194</i>
Aktywa razem	1 763 496	1 578 457	1 312 824

2. Wskaźniki efektywności działania

	2009	2008	2007
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności krótkoterminowe}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	41 dni	47 dni	44 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	65 dni	75 dni	66 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	48 dni	55 dni	49 dni

3. Wskaźniki płynności

	2009	2008	2007	Optymalna Wartość
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,3	1,5	> 1,5
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,7	0,7	0,8	> 1

4. Wskaźniki rentowności

	2009	2008	2007
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	2 %	2,1 %	2,5%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Całkowity dochód}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	4,4%	4,5%	5,6%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	5,2%	5,2%	6,2%
$\text{Rentowność kapitału własnego} = \frac{\text{Całkowity dochód}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$	11,2%	11,7%	12,6%

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009 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:

- a) Przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) 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),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Postanowienia Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej,
- f) 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 (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

Zaplanowaliśmy i zastosowaliśmy odpowiedni poziom istotności w przeprowadzonych przez nas procedurach badania w celu uzyskania racjonalnej pewności, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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 Katowicach.

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 123 560 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 36 639 tys. złotych.

2.2.2 Wartość firmy

Pozycja obejmuje w głównej mierze wartość firmy powstałą wskutek nabycia akcji Cefarm Warszawa S.A. oraz Cefarm Białystok S.A.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1 Zapasy

Saldo zapasów w kwocie 670 464 tys. złotych obejmuje głównie towary. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość odpisów aktualizujących towary wyniosła 2 982 tys. złotych. Odpisem objęte zostały zapasy, których okres magazynowania przekracza 180 dni oraz towary uszkodzone.

2.2.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Pozycję tę na dzień 31 grudnia 2009 roku stanowiły przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 566 888 tys. złotych, przy uwzględnieniu odpisu aktualizującego w kwocie 77 372 tys. złotych.

2.3 Kapitał własny

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 23 400 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

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

Wartość kapitału udziałowców mniejszościowych wyliczona została proporcjonalnie do posiadanego przez tych udziałowców udziału w kapitale własnym jednostek zależnych na dzień bilansowy.

2.4 Krótkoterminowe zobowiązania

Saldo wykazanych na dzień bilansowy zobowiązań krótkoterminowych obejmuje w głównej mierze zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 917 649 tys. złotych oraz krótkoterminową część pożyczek i kredytów w wysokości 70 462 tys. złotych.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

Do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów włączone zostały poszczególne pozycje ze sprawozdań z całkowitych dochodów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku zaś w przypadku Grupy Kapitałowej Cefarm Białystok S.A., pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od momentu przejęcia kontroli nad spółką Cefarm Białystok S.A. przez Farmacol S.A. do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży towarów i usług w wysokości 5 136 554 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i obejmują głównie koszty sprzedaży.

Koszty świadczeń pracowniczych w wysokości 118 173 tys. złotych stanowią 46% kosztów operacyjnych i odnoszą się przede wszystkim do kosztów wynagrodzeń.

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą głównie nadwyżek magazynowych w wysokości 13 567 tys. złotych oraz rozwiązania rezerw oraz odpisów na należności w wysokości 9 710 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie niedoborów magazynowych w wysokości 14 392 tys. złotych oraz odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 10 358 tys. złotych.

Przychody finansowe odnoszą się głównie do odsetek od należności oraz udzielonych pożyczek.

5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, obejmujące wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów 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 2009 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. 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 2009 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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

Jarosław BOCHENEK



Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90 086



MAZARS

Michel KIVIATKOWSKI



Partner

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2010 roku