

TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

TAURON Polska Energia S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 6 grudnia 2006 roku pod nazwą Energetyka Południe S.A. Zmiana nazwy na TAURON Polska Energia S.A. została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w dniu 16 listopada 2007 roku. Siedziba Spółki mieści się w Katowicach, ul. Lwowska 23.

W dniu 8 stycznia 2007 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000271562.

Spółka posiada numer NIP: 9542583988 nadany w dniu 13 marca 2007 roku oraz symbol REGON: 240524697 nadany w dniu 11 grudnia 2006 roku.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w notach 33 oraz 8 dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów,
- handel energią elektryczną.

W dniu 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 15.772.945 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 16.523.681 tysięcy złotych.

Zgodnie z informacją zamieszczoną w notce 22 informacji dodatkowej do załączonego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Skarb Państwa KGHM Polska Miedź S.A.	735.361.897	735.361.897	6.618.257	41,96%
Pozostali akcjonariusze	81.822.499	81.822.499	736.402	4,67%
	935.364.998	935.364.998	8.418.286	53,37%
	-----	-----	-----	-----
Razem	1.752.549.394	1.752.549.394	15.772.945	100,00%
	=====	=====	=====	=====

Zgodnie z informacjami uzyskanymi od Spółki, w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze kapitału podstawowego Spółki:

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku	13.986.283.558	13.986.284
Emisja akcji połączeniowych	318.665.300	318.665
Stan przed scaleniem akcji	14.304.948.858	14.304.949
	-----	-----
Scalenie akcji	-12.715.510.096	-
Stan po scaleniu akcji	1.589.438.762	14.304.949
	-----	-----
Emisja akcji pokryta aportem	163.110.632	1.467.996
	-----	-----
Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku	1.752.549.394	15.772.945
	=====	=====

W dniu 10 czerwca 2010 roku Spółka połączyła się ze spółkami zależnymi ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. oraz Energomix Servis sp. z o.o. W wyniku połączenia Spółka wyemitowała 318.665 tysięcy akcji o łącznej wartości nominalnej 318.665 tysięcy złotych.

W czerwcu 2010 roku Spółka przeprowadziła proces scalania akcji, w wyniku którego wartość nominalna jednej akcji wzrosła z 1 złotego do 9 złotych co spowodowało zmniejszenie liczby akcji z 14.304.948.858 do 1.589.438.762 sztuk. W wyniku scalenia akcji wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

W dniu 30 czerwca 2010 roku Skarb Państwa przeprowadził publiczną ofertę akcji TAURON Polska Energia S.A., w wyniku której inwestorzy indywidualni i instytucjonalni nabyli 51,6% akcji Spółki.

W dniu 9 września 2010 roku Spółka oraz Skarb Państwa zawarły umowę o objęciu przez Skarb Państwa akcji Spółki w trybie subskrypcji prywatnej, na podstawie której Skarb Państwa objął 163.110.632 akcje zwykłe imienne Spółki o łącznej wartości nominalnej 1.467.996 tysięcy złotych.

W dniu 10 listopada 2010 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dokonano obniżenia kapitału zakładowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji. Kapitał zakładowy obniżono o kwotę 7 010 198 tysięcy złotych, z kwoty 15 772 945 tysięcy złotych do kwoty 8 762 747 tysięcy złotych, przez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji o kwotę 4 złotych, z kwoty 9 złotych do kwoty 5 złotych. W związku z zakończeniem w dniu 25 lutego 2011 roku postępowania konwokacyjnego, w dniu 28 lutego 2011 roku Spółka złożyła do Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach wniosek o zarejestrowanie obniżenia kapitału podstawowego w Krajowym Rejestrze Sądowym. Do daty niniejszego raportu obniżenie kapitału podstawowego nie zostało zarejestrowane.

Od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w wysokości kapitału podstawowego Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 marca 2011 roku wchodził:

Dariusz Lubera	- Prezes Zarządu
Joanna Schmid	- Wiceprezes Zarządu
Dariusz Stolarczyk	- Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Zamasz	- Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Zawadzki	- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- z dniem 31 sierpnia 2010 roku Pan Stanisław Tokarski zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- z dniem 1 października 2010 roku Pani Joanna Schmid została powołana do składu Zarządu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 24 lutego 2011 roku Rada Nadzorcza powołała dotychczasowy Zarząd na trzecią kadencję.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 7 czerwca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 29 października 2010 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 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), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 19 listopada 2010 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 1 marca 2011 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku TAURON Polska Energia S.A. („Spółka”) z siedzibą w Katowicach, ul. Lwowska 23, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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 (Dz. U. nr 33, poz. 259 - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych.”).

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 29 listopada 2010 roku do dnia 1 marca 2011 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 29 listopada do dnia 3 grudnia 2010 roku oraz od dnia 31 stycznia do dnia 4 lutego 2011 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 1 marca 2011 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki (sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez Artura Żwaka, kluczowego biegłego rewidenta nr 9894, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, numer ewidencyjny 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku opinię z objaśnieniem dotyczącym sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 4 marca 2010 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2009 w kwocie 184.535 tysięcy złotych został podzielony w następujący sposób:

zasilenie kapitału zapasowego	176.159
wypłata z zysku	8.376

	184.535
	=====

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 8 marca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 24 maja 2010 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 850.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2009 – 2010, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku. Nie przedstawiono wybranych podstawowych danych i wskaźników finansowych za 2008 rok, ponieważ Spółka zmieniła stosowane zasady rachunkowości w roku 2010 na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE i wcześniejsze dane nie są dostępne.

	2010	2009
suma bilansowa	18.445.185	14.755.018
kapitał własny	16.523.681	14.226.493
wynik finansowy netto	190.478	184.535
rentowność majątku (%)	1,03%	1,25%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$		
rentowność kapitału własnego (%)	1,15%	1,30%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$		
rentowność netto sprzedaży (%)	2,7%	2,6%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$		
płynność – wskaźnik płynności I	1,13	1,09
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
płynność – wskaźnik płynności III	0,49	0,41
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
szybkość obrotu należności	31 dni	17 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$		

TAURON Polska Energia S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

	2010	2009
okres spłaty zobowiązań	28 dni	27 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$		
trwałość struktury finansowania (%)	94,2%	96,4%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$		
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	10,4%	3,6%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$		
wskaźnik inflacji:		
średnioroczny	2,60%	3,50%
od grudnia do grudnia	3,10%	3,50%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik rentowności majątku wyniósł w 2010 roku 1,03 % i był niższy w porównaniu do roku 2009, gdy wyniósł 1,25%.
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł w 2010 roku 1,15% i był niższy w stosunku do 2009 roku, gdy osiągnął 1,30%.
- Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wyniósł w 2010 roku 2,7% i był nieznacznie wyższy w porównaniu do roku 2009, gdy wyniósł 2,6%.
- Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł na dzień 31 grudnia 2010 roku do poziomu 1,13 w porównaniu do 1,09 na dzień 31 grudnia 2009 roku.
- Wskaźnik płynności III zwiększył się na dzień 31 grudnia 2010 roku do poziomu 0,49 w porównaniu do poziomu 0,41 na dzień 31 grudnia 2009 roku.
- Wskaźnik szybkości obrotu należności zwiększył się w 2010 roku do poziomu 31 dni w porównaniu do 17 dni w 2009 roku.
- Okres spłaty zobowiązań w 2010 roku nieznacznie się wydłużył w porównaniu do 2009 roku i wyniósł 28 dni.
- W analizowanym okresie Spółka zachowała bardzo wysoki poziom trwałości struktury finansowania oraz nieznaczne obciążenie majątku zobowiązaniami.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2010 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 2 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego IFS Finanse w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2010 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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 (Dz. U. nr 33, poz. 259).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

w imieniu:
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1,
00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident



Artur Żwak
Biegły rewident nr 9894

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 1 marca 2011 roku