

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADÓW AZOTOWYCH  
W TARNOWIE-MOŚCICACH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Zakłady Azotowe w Tarnowie – Mościcach S.A. Siedzibą Spółki jest Tarnów, ul. Kwiatkowskiego 8.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 21 lutego 1991 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium A Nr 910/91). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Tarnowie, V Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Tarnowie, w dziale B pod numerem RHB 280, na podstawie postanowienia z dnia 1 marca 1991 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075450.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 873-000-68-29 nadany przez Urząd Skarbowy w Tarnowie w dniu 11 czerwca 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 4 lutego 2002 roku REGON o numerze: 850002268.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych (PKD 20.1),
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 22.2),
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych (PKD 20.5),
- wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną (PKD 35.1),
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD 35.3),
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z),
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z),
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41),
- roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42),
- roboty budowlane specjalistyczne (PKD 43),
- działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z),
- pozaszkolne formy edukacji (85.5),
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 96.09.Z),
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.1),
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 46.1),
- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa (PKD 46.7),
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody (PKD 36),
- reklama (PKD 73.1),
- badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.2),

- transport lądowy oraz transport rurociągowy (PKD 49),
- magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport (PKD 52),
- telekomunikacja (PKD 61),
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68),
- działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.1),
- badania i analizy techniczne (PKD 71.2),
- doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2),
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.2),
- działalność związana z zatrudnieniem (PKD 78),
- naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.1),
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.2),
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.1),
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74.9).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie:

- produkcji podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 195.582 tys. zł i dzielił się na 39.116.421 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Skarb Państwa – 3,45% akcji,
- Nafta Polska – 49,08% akcji,
- Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK – 7,67% akcji,
- PGNiG – 10,23% akcji,
- Pozostali – 29,57% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki:

Dnia 23 kwietnia 2010 roku Spółka Ciech S.A. z siedzibą w Warszawie przesłała zawiadomienie z dnia 22 kwietnia 2010 roku o transakcji na akcjach Spółki. Zgodnie z zawiadomieniem, w wyniku transakcji dokonanej przez Ciech S.A. w obrocie giełdowym w dniu 22 kwietnia 2010 roku nastąpiło zbycie 2.560.000 akcji Spółki stanowiących 6,54% kapitału zakładowego. Przed dokonaniem transakcji Ciech S.A. posiadał 2.560.000 akcji, stanowiących 6,54% kapitału zakładowego Spółki. Z akcji przysługiwało 2.560.000 głosów, t.j. 6,54% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po dokonaniu transakcji Ciech S.A. nie posiada akcji Spółki. Zgodnie z informacją przekazaną przez Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie, w wyniku transakcji nabycia akcji Jednostki Dominującej, zawartych w dniu 22 kwietnia 2010 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Aviva OFE posiada 3.000.000 sztuk akcji Spółki, stanowiących 7,67% kapitału zakładowego.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 1.950.102 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- |                      |                       |
|----------------------|-----------------------|
| – Jerzy Marciniak    | – Prezes Zarządu,     |
| – Witold Szczypiński | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Andrzej Skolmowski | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Franciszek Bernat  | – Członek Zarządu.    |

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. oraz
- spółki zależne:
  - Automatyka Sp. z o.o.
  - Biuro Projektów Zakładów Azotowych „Biprozat”- Tarnów Sp. z o.o.
  - Zakład Remontów Elektrycznych oraz Instalatorstwo Elektryczne „Elzat” Sp. z o.o.
  - Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o.
  - Przedsiębiorstwo Ratownictwa Kolejowego „Koltar” Sp. z o.o.
  - PROReM Sp. z o.o.
  - ZWRI Sp. z o.o.
  - Grupa Kapitałowa ZAK S.A.
  - ATT Polymers GmbH
  - Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.
- spółki stowarzyszone:
  - Navitrans Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 8 marca 2011 roku opinię ze zwróceniem uwagi następującej treści:

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą.

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
„Automatyka” spółka z o.o., Tarnów	69,73%	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	4 marca 2011
Biuro Projektów Zakładów Azotowych „Biprozat”- Tarnów spółka z o.o., Tarnów	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	4 marca 2011
Zakład Remontów Elektrycznych oraz Instalatorstwo Elektryczne „Elzat” spółka z o.o., Tarnów	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	4 marca 2011
Jednostka Ratownictwa Chemicznego spółka z o.o., Tarnów	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	4 marca 2011
Przedsiębiorstwo Transportu Kolejowego „Koltar” spółka z o.o., Tarnów	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	4 marca 2011
PROReM spółka z o.o., Tarnów	100%	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o., Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	15 lutego 2011
ZWRI Sp. z o.o., Tarnów	100%	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	2 lutego 2011
Grupa Kapitałowa ZAK S.A.	52,62%	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	25 lutego 2011
ATT Polymers GmbH	100%	Deloitte & Touche GmbH, Opinia bez zastrzeżeń	21 styczeń 2011
PKCH Sp. z o.o.	75%	Jednostka nie podlegała badaniu	

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Navitrans spółka z o.o., Gdynia	26,4%	ESO Audit s.c., Opinia bez zastrzeżeń	25 lutego 2011

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, uległ zmianie.

W wyniku nabycia przez Jednostkę Dominującą udziałów w ZAK S.A. oraz ATT Polymers GmbH, Spółki te zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień 31 grudnia 2010 udział obu Spółek w aktywach oraz przychodach Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. przed korektami konsolidacyjnymi wynosi odpowiednio 51% oraz 24%.

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

Działalność Grupy Kapitałowej w 2009 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 3.740 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 14 kwietnia 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 23 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 2 lipca 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 323 w dniu 15 lutego 2011 roku poz.1803.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 20 maja 2009 roku, zawartej pomiędzy Zakładami Azotowymi w Tarnowie – Mościcach 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 kluczowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90144) w siedzibie Spółki w dniach od 6 do 10 grudnia 2010 roku oraz od dnia 14 do 25 lutego 2011 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszego raportu.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 31 marca 2009 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 33 ust 1 pkt. 10 oraz par.40 ust 4 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Marek Turczyński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż 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 Spółki Zakłady Azotowe w Tarnowie – Mościcach S.A.

## **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu 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 8 marca 2011 roku.

## **II. 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 ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Przychody ze sprzedaży	1.901.784	1.214.638
Koszty działalności operacyjnej	1.778.250	1.215.997
Pozostałe przychody operacyjne	391.040	15.791
Pozostałe koszty operacyjne	92.368	28.785
Przychody finansowe	11.919	51.301
Koszty finansowe	17.282	44.110
Podatek dochodowy	16.249	(3.389)
Zysk (strata) netto	400.758	(3.740)
Całkowity dochód ogółem	400.849	1.042

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
– rentowność sprzedaży	22%	-1%
– rentowność sprzedaży netto	21%	0%
– rentowność netto kapitału własnego	26%	0%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,57	0,77
– wskaźnik rotacji należności w dniach	35	34
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	51	22
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	46	47

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	41%	30%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	59%	70%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	44.737	323.779
– wskaźnik płynności	1,05	2,21
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,76	1,53

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży,
- wzrost rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek kapitału obrotowego,
- spadek wskaźników płynności.

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

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

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.313.407 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w kwocie 400.758 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 400.849 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 836.807 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 32.965 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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.

#### **2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,

- 7) obliczenia udziałów niestanowiących kontroli,
- 8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

#### Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 sporządzono zgodnie z MSSF.

#### Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

#### Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2010 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 Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją, oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

**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 sprawozdania z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z 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 2010. 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 informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.


#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### Oświadczenia Zarządu

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

  
.....  
**Marek Turczyński**  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 90144

  
**Marek Turczyński**  
Członek Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 90114

  
**Artur Maziarka**  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 90108

.....  
osoby reprezentujące podmiot

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**  
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa  
tel. 0-22 511-08-11, fax 0-22 511-08-13  
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, 8 marca 2011 roku