

**RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
CENTROZAP SPÓŁKA AKCYJNA W KATOWICACH  
ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

***Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Centrozap Spółka Akcyjna w Katowicach***

*Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Centrozap Spółka Akcyjna w Katowicach za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku*

*Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego*

Raport zawiera 22 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:		Strona
I.	Część ogólna	2
II.	Sytuacja finansowa	8
III.	Informacje szczegółowe	10

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. INFORMACJA WSTĘPNA

CENTROZAP Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach została utworzona aktem notarialnym z dnia 14 lutego 1997 roku, w wyniku przekształcenia spółki „CENTROZAP” Spółka Handlowo – Przemysłowa Sp. z o.o. w Katowicach.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach, przy ulicy Paderewskiego 32c.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000068749.

CENTROZAP z siedzibą w Katowicach jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 273544270 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 634-01-32-258, wydany w dniu 15 lipca 1997 roku.

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem jest między innymi:

- wytwarzanie i przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja i handel energią elektryczną,
- pozyskiwanie drewna,
- działalność usługowa związana z leśnictwem,
- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna,
- roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków,
- roboty związane z budową dróg i autostrad, mostów i tuneli,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części, pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
- sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych,
- sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej,
- kupno, sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami,
- zarządzanie rynkami finansowymi,
- badanie rynku i opinii publicznej.

Zgodnie z PKD 3514Z – podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest handel energią elektryczną.



Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 305.000 tys. złotych i był podzielony na 305.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Według wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów przedstawiała się następująco:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. złotych)	Udział w kapitale podstawowym (%)
<b>CMS S.A.</b>	<b>31.898.752</b>	<b>31.898.752</b>	<b>31.899</b>	<b>10,46</b>

W okresie objętym badaniem wystąpiły zmiany wielkości kapitału podstawowego.

W 2010 roku Zarząd Spółki podjął następujące uchwały dotyczące emisji akcji w ramach kapitału docelowego ustalonego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 9 lipca 2009 roku:

- w dniu 6 stycznia 2010 roku emisja 7.846.870 sztuk akcji serii T o wartości nominalnej 1 złoty każda, podwyższenie kapitału o kwotę 7.847 tys. złotych zostało wpisane do KRS w dniu 27 stycznia 2010 roku (na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 roku emisja akcji serii T wykazana została jako kapitał rezerwowy, w związku z wpływem środków w miesiącu grudniu 2009 roku),
- w dniu 1 lutego 2010 roku emisja 17.886.517 sztuk akcji serii U o wartości nominalnej 1 złoty każda, podwyższenie kapitału o kwotę 17.886 tys. złotych zostało wpisane do KRS w dniu 1 marca 2010 roku,
- w dniu 3 lutego 2010 roku emisja 3.584.929 sztuk akcji serii W o wartości nominalnej 1 złoty każda, podwyższenie kapitału o kwotę 3.585 tys. złotych zostało wpisane do KRS w dniu 3 marca 2010 roku,
- w dniu 15 marca 2010 roku emisja 6.000.000 sztuk akcji serii Y o wartości nominalnej 1 złoty każda, podwyższenie kapitału o kwotę 6.000 tys. złotych zostało zarejestrowane w KRS w dniu 14 kwietnia 2010 roku,
- w dniu 16 kwietnia 2010 roku emisja 7.000.000 sztuk akcji serii Z o wartości nominalnej 1 złoty każda, podwyższenie kapitału o kwotę 7.000 tys. złotych zostało zarejestrowane w KRS w dniu 13 maja 2010 roku,
- w dniu 29 kwietnia 2010 roku emisja 8.000.000 sztuk akcji serii V o wartości nominalnej 1 złoty każda, podwyższenie kapitału o kwotę 8.000 tys. złotych zostało zarejestrowane w KRS w dniu 1 czerwca 2010 roku,
- w dniu 27 maja 2010 roku emisja 10.875.109 sztuk akcji serii Q o wartości nominalnej 1 złoty każda, podwyższenie kapitału o kwotę 10.875 tys. złotych zostało zarejestrowane w KRS w dniu 10 czerwca 2010 roku.



W dniu 29 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu Spółki dotyczącej udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap S.A. w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji nowych serii o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 50.000 tys. złotych. Kapitał docelowy w wysokości 50.000 tys. złotych został zarejestrowany w KRS w dniu 8 października 2010 roku.

W ramach kapitału docelowego Zarząd Spółki podjął w dniu 23 grudnia 2010 roku uchwałę dotyczącą emisji 36.695.281 sztuk akcji serii L o wartości nominalnej 1 złotych każda. Podwyższenie kapitału o kwotę 36.695 tys. złotych zostało zarejestrowane w KRS w dniu 1 lutego 2011 roku.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2010 roku wyniósł 202.135 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 56.470 tys. złotych.

Jednostka objęta badaniem jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Centrozap.

W skład grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodziły jednostki zależne:

- Centrozap Finanse Sp. z o.o. w Katowicach,
- Centroekoenergia S.A. w Sosnowcu,
- WoodInterKom GmbH w Wiedniu, Austria,
- GKS GieKSa Katowice S.A. w Katowicach,
- CentroWoodKom Sp. z o.o. w Syktywkarze, Republika Komi Federacja Rosyjska,
- CentroBudKom Sp. z o.o. w Syktywkarze, Republika Komi Federacja Rosyjska,
- CentroStrojKom Sp. z o.o. w Syktywkarze, Republika Komi Federacja Rosyjska,
- Lesprodtorg Sp. z o.o. w Syktywkarze, Republika Komi Federacja Rosyjska.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

- |                      |                                  |
|----------------------|----------------------------------|
| • Prezes Zarządu     | - Pan Ireneusz Król,             |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pani Barbara Konrad – Dziwisz, |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pan Adam Wysocki,              |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pan Mariusz Jabłoński,         |
| • Członek Zarządu    | - Pan Damian Kus.                |

W okresie objętym badaniem wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 26 października 2010 roku uchwałą Rady Nadzorczej na Członka Zarządu powołany został Pan Damian Kus.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 roku był następujący:

- |                                      |                               |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej     | - Pan Ireneusz Nawrocki,      |
| • Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Jerzy Chojna,           |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Krzysztof Baraniewski,  |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Wiesław Kowalczyk,      |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Adam Szotowski,         |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Mieczysław Skołożyński, |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Zbigniew Dworzecki.     |

W okresie objętym badaniem wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 4 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Radę Nadzorczą na nową kadencję w składzie podanym powyżej.

W okresie od 1 stycznia do 3 sierpnia 2010 roku funkcję Członka Rady Nadzorczej pełnił Pan Krzysztof Felis.



## 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujące sumę  
348.590 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości  
3.124 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę  
56.470 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę  
3.313 tys. złotych,
- informację dodatkową oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

### 2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy REVISION - KATOWICE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a CENTROZAP Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Paderewskiego 32c, w dniu 12 lipca 2010 roku.

REVISION - KATOWICE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 maja 2010 roku.

REVISION - KATOWICE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz.U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2881.

Zleceńbiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Ewa Szczepańska - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299.

W badaniu uczestniczyli:

- Agnieszka Mydlak – asystent,
- Karol Kubarski – asystent,
- Damian Tyc – asystent.

Badanie przeprowadzono w okresie od stycznia do kwietnia 2011 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.



### 2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 28 kwietnia 2011 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

### 2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez REVISION - KATOWICE Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię z objaśnieniem: *Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że suma strat poniesionych w latach ubiegłych przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy winno podjąć uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.*

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 30 czerwca 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz opublikowane w Monitorze Polskim B nr 462 z dnia 25 lutego 2011 roku.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2010 roku zysk netto za rok obrotowy 2009 w wysokości 1.101 tys. złotych został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2010 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku.



## II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2010 r.	2009 r.	2008 r.
<b>Suma bilansowa</b>	348.590	175.192	42.498
<b>Aktywa trwałe</b>	146.183	88.144	17.777
<b>Kapitał własny</b>	202.135	145.665	33.380
w tym: wynik finansowy	3.124	1.101	2.737
• EBITDA	(11.491)	498	945
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto (%)	(7,24)	(0,38)	1,38
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	1,68	1,13	7,23
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	1,80	1,23	9,71
wynik finansowy netto / kapitał własny (stany średnie)			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	1,19	1,01	8,07
wynik finansowy netto / suma bilansowa (stany średnie)			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,58	3,73	2,73
aktywa bieżące / pasywa bieżące			
• Płynność II stopnia (szybka)	1,57	3,68	2,35
aktywa bieżące – zapasy / pasywa bieżące			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	74.085	63.695	15.661
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	47	63	63
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	33	24	20
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	42,01	16,85	21,46
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			

**2. Komentarz:**

W 2010 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 186.054 tys. złotych, zaś uzyskane relacje przychodów i kosztów na działalności podstawowej oraz pozostałej, zaskutkowały poniesieniem straty na działalności operacyjnej w wysokości 13.476 tys. złotych, co przyczyniło się do pogłębienia deficytowości sprzedaży brutto.

Działalność w 2010 roku Spółka zamknęła zyskiem netto w wysokości 3.124 tys. złotych. Wyniki na poszczególnych rodzajach działalności w badanym roku obrotowym kształtowały się jak niej:

- strata netto ze sprzedaży (4.221) tys. złotych,
- strata na pozostałej działalności (9.255) tys. złotych,
- zysk na działalności finansowej 24.211 tys. złotych,
- podatek dochodowy odroczony (7.611) tys. złotych.

Wskaźniki rentowności sprzedaży netto, majątku i kapitału wykazują wzrost w porównaniu roku ubiegłego.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wykazują niższy poziom od osiągniętych w roku ubiegłym i wynoszą odpowiednio 1,58 i 1,57.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał obrotowy netto wynosi 74.085 tys. złotych. Wskaźnik globalnego zadłużenia na dzień bilansowy wyniósł 42,01%, a zatem Spółka w 57,99% finansuje swoją działalność kapitałami własnymi.



### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

#### 2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- |   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| • środków pieniężnych w kasie                 | wg stanu na dzień<br>31.12.2010 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień<br>31.12.2010 roku, |
| • materiałów                                  | wg stanu na dzień<br>31.12.2010 roku, |
| • produktów w toku                            | wg stanu na dzień<br>31.12.2010 roku, |
| • towary                                      | wg stanu na dzień<br>31.12.2010 roku, |
| • należności                                  | wg stanu na dzień<br>31.10.2010 roku, |
| - jednostki powiązane                         | wg stanu na dzień<br>31.12.2010 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy REVISION – KATOWICE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie uczestniczyli w obserwacji spisów z natury.



**3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. W dniu 27 lutego 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę zobowiązującą Spółkę do zmiany zasad rachunkowości począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku oraz do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z wymienionymi powyżej Standardami. Stosując przyjęte zasady rachunkowości Spółka sporządziła na dzień przejścia na MSSF, tj. 1 stycznia 2008 roku bilans otwarcia według MSSF 1 oraz dokonała przekształcenia wielkości prezentowanych za kolejne okresy sprawozdawcze w celu przedstawienia danych porównawczych.

**a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych**

Na dzień bilansowy wycena się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych. Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

Natomiast aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

**b) Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.



**c) Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Wartości niematerialne obejmują głównie nabyte prawa majątkowe oraz oprogramowanie komputerowe. Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności licencje i patenty nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania. Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

**d) Amortyzacja**

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• prawo wieczystego użytkowania gruntów	nie amortyzowane					
• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10,0 %					
• urządzenia techniczne i maszyny	od	10,0	%	do	30,0	%
• środki transportu	od	20,0	%	do	33,0	%
• pozostałe środki trwałe	od	12,5	%	do	20,0	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

• oprogramowanie komputerów	20,0 %					
• prawa majątkowe	od	20,0	%	do	50,0	%

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

**e) Długoterminowe aktywa finansowe**

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały i akcje w jednostkach powiązanych a także wniesione dopłaty do kapitału jednostki zależnej (w 100,0%). Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia.

**f) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.



**g) Zapasy**

Zapasy obejmują materiały, produkty w toku oraz towary. Zapasy wykazywane są w wartości netto (skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

**h) Należności i rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe należności obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie:

- opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia i prenumeraty,
- opłaty za ochronę znaku towarowego,
- koszty certyfikatów dotyczących systemów zarządzania jakością.

**i) Pozostałe aktywa finansowe**

Pozostałe aktywa finansowe obejmują udziały i akcje oraz udzielone pożyczki. Udziały i akcje kwalifikowane są jako dostępne do sprzedaży i wyceniane według ich wartości godziwej.

Udzielone pożyczki wykazane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

**j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, które są wyceniane w wartości nominalnej.

**k) Kapitał własny**

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku oraz niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje nierozliczone straty, które na podstawie uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy nie



zostały rozliczone. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

**l) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Zmiany wartości tej rezerwy zalicza się do przychodów lub kosztów.

**m) Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy obejmują między innymi:

- rezerwy z tytułu premii,
- rezerwy na świadczenia emerytalne,
- rezerwy na przyszłe zobowiązania.

**n) Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe obejmują:

- zobowiązania z tytułu kredytów,
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego,
- zobowiązania wekslowe,
- zobowiązania finansowe z tytułu wyemitowanych obligacji.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia leasingu wyceniane są według niższej z dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Zobowiązania wekslowe oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji wykazano w kwocie wymagającej zapłaty. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania finansowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

**o) Krótkoterminowe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.



**p) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wartości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

**r) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu**

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem pozostałych kosztów oraz kosztów finansowych.

**s) Pozostałe przychody i koszty**

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

**t) Przychody i koszty finansowe**

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

**4. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów**

**4.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	<b>22.678</b>	<b>1.702</b>	<b>23.204</b>	<b>3.121</b>
- urządzenia techniczne i maszyny	4.258	695	4.275	1.144

Stopień zużycia rzeczowych środków trwałych na koniec roku wynosi 13,5% i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 6 punktów procentowych.

W dniu 30 sierpnia 2010 roku Spółka zakupiła zorganizowaną część przedsiębiorstwa, tj. Elektrociepłownię w Śremie, obejmującą głównie majątek trwały o wartości 21.028 tys. złotych. We wrześniu 2010 roku powyższy majątek został odsprzedany za kwotę 34.473 tys. złotych. Zrealizowany zysk na transakcji w wysokości 13.445 tys. złotych został wykazany w pozostałych przychodach Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe netto łącznie z prawem wieczystego użytkowania gruntów stanowiły 6,4% majątku jednostki.



#### 4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi. Wartości niematerialne obejmują głównie oprogramowanie komputerowe.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartości niematerialne stanowiły 0,2% aktywów Spółki.

#### 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu stan długoterminowych aktywów finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi i obejmuje udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz wniesione dopłaty do kapitału rezerwowego jednostki zależnej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 33,9% majątku jednostki.

#### 4.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykazane w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są zgodne z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 1,2% aktywów Spółki.

#### 4.5. Zapasy

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
1.	2.	3.	4.	5.
• materiały	3	0,2	72	8,6
• produkty w toku	45	3,9	222	26,5
• towary	1.118	95,9	544	64,9
<b>Ogółem</b>	<b>1.166</b>	<b>100,0</b>	<b>838</b>	<b>100,0</b>
Odpis aktualizujący	-	-	510	60,9
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>1.166</b>	<b>100,0</b>	<b>328</b>	<b>39,1</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zapasy stanowiły wielkość nieistotną w aktywach Spółki.

#### 4.6. Należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan należności i rozliczeń międzyokresowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.



Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
<b>Terminowe</b>	<b>21.391</b>	<b>94,2</b>	<b>23.039</b>	<b>91,2</b>
• do 12 miesięcy	21.391	94,2	23.039	91,2
<b>Przeterminowane</b>	<b>1.314</b>	<b>5,8</b>	<b>2.227</b>	<b>8,8</b>
• do 1 miesiąca	974	4,3	1.677	6,6
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	83	0,4	167	0,7
• powyżej 3 do 6 miesięcy	-	-	12	-
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-	7	-
• powyżej roku	257	1,1	364	1,5
<b>Należności brutto</b>	<b>22.705</b>	<b>100,0</b>	<b>25.266</b>	<b>100,0</b>
Odpisy aktualizujące	252	1,1	188	0,7
<b>Należności netto</b>	<b>22.453</b>	<b>98,9</b>	<b>25.078</b>	<b>99,3</b>

Do dnia badania 97,4% należności netto z tytułu dostaw i usług zostało uregulowane przez kontrahentów. Pozostałe należności Spółki obejmują między innymi należności z tytułu podatku VAT, należności z tytułu sprzedaży majątku trwałego, należności z tytułu sprzedaży wierzytelności oraz należności wynikające z rozliczeń i zaliczek przeznaczonych na objęcie akcji.

Rozliczenia międzyokresowe w części długoterminowej dotyczą ochrony znaku towarowego i kosztów certyfikacji systemów zarządzania jakością, natomiast krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie prenumerat i ubezpieczeń majątkowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 26,5% majątku Spółki.

#### 4.7. Pozostałe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan pozostałych aktywów finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi i obejmuje udziały i akcje wyceniane zarówno według ich wartości godziwej (Spółka notowana na GPW) jak i w cenie nabycia oraz udzielone pożyczki, których termin zwrotu przypada na rok 2011 wraz z naliczonymi odsetkami.

Udziały i akcje Spółki obejmują 65.114.680 sztuk akcji PRONOX TECHNOLOGY S.A. w upadłości układowej wycenionych według kursu giełdowego na dzień 31 grudnia 2010 roku, tj. 1,30 złotych za 1 akcję. Wartość powyższych akcji w cenie nabycia wynosiła 8.636 tys. złotych.

Ponadto pozycja obejmuje nabyte w 2010 roku akcje Spółki Agito S.A. za cenę 6.497 tys. złotych oraz akcje Spółki PEC w Śremie S.A. za cenę 10.533 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku pozostałe aktywa finansowe stanowiły 30,5% aktywów Spółki.



#### 4.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych i w całości obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku stanowi 1,0% majątku Spółki.

#### 4.9. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów własnych wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	305.000
• kapitały rezerwowe i zapasowe	8
• strata z lat ubiegłych	(105.997)
• zysk netto	3.124
<b>Kapitały własne razem</b>	<b>202.135</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitały własne stanowiły 58,0% pasywów Spółki.

#### 4.10. Rezerwy

Wykazany stan rezerw wynika z ksiąg rachunkowych i obejmuje:

	(w tys. złotych)
• rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.488
• rezerwę na świadczenia pracownicze	1.889
○ <i>krótkoterminowe</i>	1.712
○ <i>długoterminowe</i>	177
• pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17.977
<b>Ogółem</b>	<b>34.354</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rezerwy stanowiły 9,9% sumy bilansowej.

#### 4.11. Zobowiązanie finansowe

Wykazany stan zobowiązań finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.



Wielkość zobowiązań finansowych według tytułów przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
<b>Długoterminowe</b>	<b>3.491</b>	<b>31,3</b>	<b>3.468</b>	<b>9,9</b>
• kredyty bankowe	3.000	26,9	2.999	8,6
• zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	491	4,4	469	1,3
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>7.663</b>	<b>68,7</b>	<b>31.603</b>	<b>90,1</b>
• kredyty bankowe	6.800	61,0	6.380	18,1
• zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	261	2,3	395	1,1
• zobowiązania z tytułu obligacji	602	5,4	22.966	65,6
• zobowiązania z tytułu weksli	-	-	1.862	5,3
<b>Razem</b>	<b>11.154</b>	<b>100,0</b>	<b>35.071</b>	<b>100,0</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania finansowe stanowiły 10,0% ogólnej sumy pasywów.

#### 4.12. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań krótkoterminowych według tytułów przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24.202	31,4
• przedpłaty na dostawy	456	0,6
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	525	0,7
• zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	7.533	9,8
• zaliczka na akcje serii L	36.695	47,6
• pozostałe zobowiązania	7.619	9,9
<b>Ogółem</b>	<b>77.030</b>	<b>100,0</b>

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%
<b>Terminowe</b>	<b>15.544</b>	<b>64,2</b>
• do 12 miesięcy	15.544	64,2



<b>Przeterminowane</b>	<b>8.658</b>	<b>35,8</b>
• do 1 miesiąca	7.906	32,7
• od 1 do 3 miesięcy	743	3,1
• od 3 do 6 miesięcy	8	-
• od 6 miesięcy do 1 roku	1	-
<b>Ogółem</b>	<b>24.202</b>	<b>100,0</b>

Do dnia badania Spółka uregulowała 98,1% zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanych na dzień 31 grudnia 2010 roku.

W 2010 roku Urząd Skarbowy w Sosnowcu przeprowadził kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 rok. W wyniku ustaleń kontroli dokonano korekty deklaracji za 2008 rok.

Ponadto w 2010 roku Zakład Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Chorzowie przeprowadził kontrolę w zakresie, m.in. prawidłowości i rzetelności obliczania składek na ubezpieczenia społeczne oraz innych składek, zgłaszania do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego, ustalanie uprawnień do świadczeń i innych za lata 2007 do 2009. Ustalenia kontroli zostały zaakceptowane przez Spółkę.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 22,1% sumy bilansowej.

#### 4.13. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W strukturze przychodów główną pozycję przychodów stanowią przychody ze sprzedaży towarów w tym głównie energii elektrycznej.

W 2010 roku nastąpił blisko dwukrotny wzrost przychodów ze sprzedaży.

#### 4.14. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wynikają z ksiąg rachunkowych.

W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 84,5% oraz wzrost kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu łącznie o 57,3%.

#### 4.15. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w sprawozdaniu kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Główną pozycją pozostałych przychodów jest zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, natomiast głównymi pozycjami pozostałych kosztów są koszty utworzonych rezerw oraz wartość spisanych należności.

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 9.255 tys. złotych.



#### **4.16. Przychody i koszty finansowe**

Wykazane w sprawozdaniu kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Główną pozycję przychodów finansowych stanowi wycena posiadanych krótkoterminowych aktywów finansowych wycenionych według wartości godziwej, natomiast główną pozycję kosztów finansowych stanowią koszty pozyskania kapitału.

Na działalności finansowej Spółka zrealizowała zysk w wysokości 24.211 tys. złotych.

#### **5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka**

##### **5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują hipotekę na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz budynkach w wysokości 76.750 tys. złotych oraz zastaw na 6-ciu samochodach osobowych w kwocie 792 tys. złotych.

##### **5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania warunkowe obejmują udzielone poręczenia w wysokości 5.920 tys. złotych oraz weksle o wartości 1.600 tys. złotych.

##### **5.3. Inne istotne ryzyka**

Przepisy dotyczące podatków, ceł, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym praktyka stosowania systemu podatkowego powoduje występowanie w przepisach podatkowych znaczących niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

#### **6. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego**

W ramach kapitału docelowego Zarząd Spółki podjął w dniu 23 grudnia 2010 roku uchwałę dotyczącą emisji 36.695.281 sztuk akcji serii L o wartości nominalnej 1 złotych każda. Podwyższenie kapitału o kwotę 36.695 tys. złotych zostało zarejestrowane w KRS w dniu 1 lutego 2011 roku.

Poza powyższym, po dacie sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

#### **7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.



**8. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych.

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

**9. Informacja dodatkowa oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych oraz notach objaśniających do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

**10. Sprawozdanie z działalności jednostki**

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Kluczowy biegły rewident:

  
.....  
Ewa Szczepańska

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299

*Revision – Katowice  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-286 Katowice, ul. Floriana 15  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 2881*

Katowice, dnia 28 kwietnia 2011 roku.