

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego**

Konsorcjum Stali S.A.
**za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2010 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. składa się z jednostki dominującej Konsorcjum Stali S.A. oraz jednostki zależnej, nad którą podmiot dominujący sprawuje bezpośrednio kontrolę. Grupa Kapitałowa posiada jednostki stowarzyszone, na które podmiot dominujący wywiera bezpośrednio lub pośrednio znaczący wpływ.

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe po raz pierwszy na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej Konsorcjum Stali S.A., jednostki zależnej Polcynk Sp. z o.o. Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją metodą praw własności to RBS Stal Sp. z o.o. oraz Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2010 roku wyniosło 435 osób.

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

Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stężyckiej 11, została utworzona na podstawie umowy sporządzonej w dniu 2 maja 1988 roku w formie aktu notarialnego, Repertorium A II 5540/88 pod nazwą TMC Sp. z o.o. i zarejestrowana w dniu 9 czerwca 1988 roku w Rejestrze Handlowym pod numerem 15540 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy.

W dniu 17 kwietnia 1998 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki na Interbudex-Południe (wpis do Rejestru Handlowego z dnia 28 kwietnia 1998 roku). Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 24 czerwca 1999 roku podjęło uchwałę o nadaniu Spółce nazwy w obecnym brzmieniu - Konsorcjum Stali (wpis do Rejestru Handlowego z dnia 28 września 1999 roku).

W dniu 21 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000036350.

W dniu 5 kwietnia 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w Spółkę Akcyjną. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu Spółki Akcyjnej do Rejestru Przedsiębiorców w dniu 2 maja 2007 roku pod numerem 0000279883.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 5220004379 REGON 001333637

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

- Sprzedaż hurtowa wyrobów hutniczych i pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- Sprzedaż detaliczna wyrobów metalowych, farb i szkła,
- Produkcja metalowych wyrobów gotowych z wyjątkiem maszyn i urządzeń.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał zakładowy wynosił 5.897 tys. złotych i dzielił się na 5.897 tys. akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku byli:

Pan Janusz Kocłęga	-	14,98%	kapitału zakładowego,
Pani Krystyna Borysiewicz	-	13,85%	kapitału zakładowego,
Pani Barbara Dembowska	-	13,85%	kapitału zakładowego,
TFI Allianz Polska S.A.	-	11,26%	kapitału zakładowego,
Konsorcjum Stali S.A. (buy back)	-	7,46%	kapitału zakładowego,
Pan Marek Skwarski	-	6,79%	kapitału zakładowego,
Pan Robert Wojdyna	-	6,79%	kapitału zakładowego,
Aviva OFE	-	5,90%	kapitału zakładowego,
Pan Krzysztof Przybysz	-	5,60%	kapitału zakładowego.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny Spółki wynosił 268.767 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, będącym dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu wchodziło:

Pan Robert Wojdyna	- Prezes Zarządu,
Pan Janusz Kocłęga	- Wiceprezes Zarządu,
Pan Marek Skwarski	- Członek Zarządu,
Pan Ireneusz Dembowski	- Członek Zarządu.

W trakcie roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy był następujący:

Pan Tadeusz Borysiewicz	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Paweł Maj	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Pan Mieczysław Maciążek	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Jan Pilarczyk	- Członek Rady Nadzorczej,
Pani Elżbieta Mikuła	- Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 21 grudnia 2010 roku wpłynęła do Zarządu Spółki rezygnacja Pana Pawła Maja ze stanowiska Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień najbliższego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 18 stycznia 2011 roku powołało na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jerzego Wojdynę ze skutkiem od dnia 19 stycznia 2011 roku.

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

Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w PLN)	Udział Jednostki Dominującej w kapitale
POLCYNK Sp. z o.o.	60.000	100%

POLCYNK SP. Z O.O.

Radom ul. Wielkopolska 7

Przedmiotem działalności spółki jest obróbka metali i nakładanie powłok na metale.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Polcynk Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka zależna została skonsolidowana metodą pełną.

1.3 Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją metodą praw własności

Jednostka stowarzyszona	Kapitał zakładowy (w PLN)	Udział Jednostki Dominującej w kapitale	Udział Jednostki Dominującej w liczbie głosów
RBS STAL Sp. z o.o.	600.000	33,3%	33,3%
STALPRODUKT - WARSZAWA Sp. z o.o.	2.547.000	49,0%	49,0%

Jednostki stowarzyszone zostały skonsolidowane metodą praw własności.

Sprawozdanie finansowe spółki RBS Stal Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku nie podlegało obowiązkowi badania biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe spółki Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu, która wydała opinię bez zastrzeżeń.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą w wysokości 574.345 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 25.452 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dodatni dochód w kwocie 25.452 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 25.452 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.328 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca oraz jednostka zależna objęta konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2009 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 maja 2010 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 1804 poz. 9777 w dniu 28 września 2010 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 24 czerwca 2010 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 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 zawartej dnia 5 lipca 2010 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej na przełomie marca i kwietnia 2011 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu 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

Jednostka zależna, w której podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu obejmowana jest konsolidacją metodą pełną.

Wszystkie spółki stowarzyszone, na które podmiot dominujący wywiera bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje podmioty zależne, wpływ są obejmowane konsolidacją metodą praw własności.

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 jednostki zależnej wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Jednostka dominująca sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Jednostka zależna sporządziła sprawozdanie zgodnie z Polską Ustawą o Rachunkowości. W sprawozdaniu jednostki zależnej dokonano korekt, dostosowując sprawozdanie do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji bilansów 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 jednostce zależnej wraz z tą częścią kapitału własnego jednostki zależnej, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat utworzony został poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Udział Grupy Kapitałowej w jednostkach stowarzyszonych stanowi sumę wszystkich udziałów posiadanych w danej jednostce przez jednostkę dominującą i jej jednostkę zależną. Udział Grupy Kapitałowej w zyskach lub stracie jednostki stowarzyszonej wykazuje się w zysku lub stracie Grupy Kapitałowej.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę Kapitałową

w tys. złotych

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.01. - 31.12.2010	01.01. – 31.12.2009	01.01. - 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1.132.874	724.689	757.601
Wynik brutto na sprzedaży	82.317	40.891	61.280
Wynik na działalności operacyjnej	34.673	3.303	25.729
Wynik przed opodatkowaniem	32.201	- 1.018	22.545
Zysk/ strata netto	25.452	- 863	18.195
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe, w tym:	258.816	238.885	227.950
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>139.248</i>	<i>136.452</i>	<i>125.807</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	315.529	167.017	218.870
<i>Zapasy</i>	<i>139.769</i>	<i>61.846</i>	<i>77.349</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>163.770</i>	<i>97.535</i>	<i>111.450</i>
Kapitał własny	270.860	245.408	248.899
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	292.154	145.427	179.310
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>110.564</i>	<i>83.595</i>	<i>95.868</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>148.695</i>	<i>53.432</i>	<i>71.025</i>
Suma bilansowa	574.345	405.902	446.820

2. Wskaźniki efektywności działania

	2010	2009	2008
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} * 365$	53 dni	49 dni	54 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} * 365$	36 dni	42 dni	46 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy towarów i materiałów}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}} * 365$	39 dni	30 dni	39 dni

3. Wskaźniki płynności

	2010	2009	2008	Wielkości optymalne
$\text{Wskaźniki bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,1	1,2	>1,5
$\text{Wskaźniki płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,7	0,8	>1,0

4. Wskaźniki rentowności

	2010	2009	2008
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Wynik przed opodatkowaniem}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	2,8 %	-0,1%	3,0%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	4,4 %	-0,2%	4,1%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk/Strata operacyjna}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	6,0%	0,8%	5,8%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	9,4 %	-0,4%	7,3%

5. Wskaźniki struktury finansowania

	2010	2009	2008
$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	0,5	0,4	0,4
$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$	1,1	0,6	0,8

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 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) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę 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) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

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 biurze rachunkowym w Zawierciu.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w bilansie 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 Wartości niematerialne

Na dzień bilansowy pozycja wartości niematerialnych dotyczy przede wszystkim dodatniej wartości firmy w kwocie 96.283 tys. złotych.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostki dominującej ze Spółką Bodeko Sp. z o.o. i podlega corocznemu testowi na utratę wartości. Przeprowadzony test na dzień 31 grudnia 2010 roku nie wykazał potrzeby dokonania odpisu wartości firmy.

2.1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie budynki i budowle w kwocie 70.117 tys. złotych, grunty w kwocie 33.667 tys. złotych oraz maszyny i urządzenia w wysokości 20.166 tys. złotych.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1 Zapasy

Na wykazaną na dzień bilansowy wartość zapasów składały się głównie materiały do produkcji w kwocie 66.770 tys. złotych, towary w kwocie 54.101 tys. złotych oraz zaliczki na towary w kwocie 18.329 tys. złotych. Wzrost wartości zapasów jest przede wszystkim wynikiem realizacji kontraktów zawartych przez jednostkę dominującą w 2009 i 2010 roku oraz wzrostem cen zakupu surowców.

2.2.2 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności handlowe w wysokości 163.770 tys. złotych zostały wykazane w bilansie po uwzględnieniu odpisu aktualizującego w kwocie 12.574 tys. złotych.

Wartość salda należności na 30 listopada 2010 roku została potwierdzona pisemnie i poprzez płatności dokonane po dniu bilansowym w stopniu wystarczającym.

2.3 Kapitał własny

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 5.897 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

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

Ze względu na fakt posiadania 100% udziałów w jednostce zależnej, udziały nie dające kontroli nie występują.

2.4 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 292.154 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 148.695 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu zakupu towarów i usług w kwocie 110.564 tys. złotych.

Na saldo kredytów i pożyczek składają się głównie zobowiązania jednostki dominującej z tytułu kredytów w ING Bank Śląski S.A. w kwocie 38.446 tys. złotych, Banku Pekao S.A. w kwocie 80.713 tys. złotych oraz w Banku Millennium S.A. w kwocie 29.191 tys. złotych.

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

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

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje rachunków zysków i strat jednostki wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i wyniosły 1.132.874 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 1.099.145 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Największą pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowią koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w łącznej kwocie 1.050.557 tys. złotych.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dodatni dochód w wysokości 25.452 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2010 roku 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. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat 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 2010 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. Nr 33, poz. 259 z późn.zm.).

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 2010 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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

Monika KACZOREK

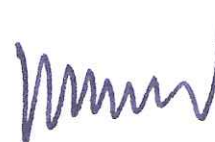


Kluczowy Biegły Rewident

Nr 9 686



Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2011 roku