

*MAGELLAN S.A.*

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY  
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje ogólne

Magellan S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 5 stycznia 1998 roku. Siedziba Spółki mieści się w Łodzi, ul. Sienkiewicza 85/87.

W dniu 8 września 2006 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000263422.

Spółka posiada numer NIP: 947-18-00-271 nadany w dniu 11 lutego 2000 roku oraz symbol REGON: 471987671.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Magellan 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 nocie 36 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- Działalność holdingów finansowych,
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- Leasing finansowy,
- Pozostałe formy udzielania pożyczek,
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- Badania i analizy techniczne,
- Pozostała działalność usługowa.

W dniu 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1.954 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 126.398 tysięcy złotych.

Zgodnie z otrzymanym dnia 17 marca 2010 roku oświadczeniem Spółki na temat rejestru inwestorów posiadających ponad 5% udziałów w kapitale podstawowym Spółki, struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

|                                                                    | Ilość akcji | Ilość głosów | Wartość nominalna akcji (w złotych) | Udział w kapitale podstawowym |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Polish Enterprise Fund IV L.P.                                     | 4.412.500   | 4.412.500    | 1.323.750                           | 67,74%                        |
| Fundusze zarządzane przez PKO TFI S.A.                             | 466.234     | 466.234      | 139.870                             | 7,16%                         |
| Portfele zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. | 429.981     | 429.981      | 128.994                             | 6,6%                          |
| Zarząd Spółki                                                      | 118.046     | 118.046      | 35.414                              | 1,81%                         |
| Pozostali akcjonariusze                                            | 1.087.327   | 1.087.327    | 326.198                             | 16,69%                        |
| Razem                                                              | 6.514.088   | 6.514.088    | 1.954.227                           | 100%                          |

Zgodnie z informacjami uzyskanymi przez Spółkę, na podstawie zawiadomień o zmianie stanu posiadania akcji Spółki przez jej akcjonariuszy, w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do daty niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki:

- 1) Zbycie 540.000 akcji przez Polish Enterprise Fund IV L.P., który posiadał 4.952.500 akcji stanowiące 76,03% kapitału zakładowego. Po zbyciu inwestor posiada 4.412.500 akcji stanowiących 67,74% kapitału zakładowego Spółki;
- 2) Nabycie akcji przez Pioneer Pekao Investment Management S.A., które przed nabyciem posiadało 211.539 akcji stanowiących 3,25% kapitału zakładowego Spółki, a po nabyciu posiada 429.981 akcji stanowiących 6,6% kapitału zakładowego Spółki.

Zgodnie z informacjami uzyskanymi przez Spółkę na podstawie listy akcjonariuszy obecnych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się dnia 22 października 2009 roku Fundusze zarządzane przez PKO TFI S.A. są w posiadaniu 466.234 akcji, stanowiących 7,16% kapitału podstawowego Spółki. Fundusze zarządzane przez PKO TFI S.A., według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku, były w posiadaniu 327.070 akcji stanowiących 5,02% kapitału podstawowego Spółki.

W okresie sprawozdawczym oraz po dacie bilansowej do daty niniejszego raportu kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 17 marca 2010 roku wchodził:

|                    |                      |
|--------------------|----------------------|
| Krzysztof Kawalec  | - Prezes Zarządu     |
| Grzegorz Grabowicz | - Wiceprezes Zarządu |



|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| Rafał Karnowski    | - Członek Zarządu |
| Urban Kielichowski | - Członek Zarządu |

W okresie sprawozdawczym miała miejsce następująca zmiana w składzie Zarządu Spółki:

- Pan Urban Kielichowski został powołany przez Radę Nadzorczą na Członka Zarządu z dniem 24 lipca 2009 roku.

W okresie od dnia bilansowego do daty niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

## **2. Sprawozdanie finansowe**

W dniu 20 czerwca 2007 roku Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („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 kwietnia 2009 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 11 maja 2009 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 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 17 marca 2010 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

**„Dla Walnego Zgromadzenia Magellan S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku Magellan S.A. („Spółka”) z siedzibą w Łodzi, ul. Sienkiewicza 85/87, obejmującego:
  - sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 17.853 tysięcy złotych,
  - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów wykazuje sumę 304.357 tysięcy złotych,
  - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 18.258 tysięcy złotych,
  - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.149 tysięcy złotych, oraz
  - zasady (politykę) 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. 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:
  - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”),
  - stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych (opartej na dotychczas obowiązujących normach wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów z uwzględnieniem przepisów 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),

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 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku;
  - zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
  - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego (i) przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz (ii) postanowieniami statutu Spółki.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 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. z 2009 roku nr 33, poz. 259).”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 30 listopada 2009 roku do dnia 17 marca 2010 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 30 listopada 2009 roku do dnia 4 grudnia 2009 roku oraz od dnia 22 lutego 2010 roku do dnia 4 marca 2010 roku.

## **2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych**

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 17 marca 2010 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 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zbadane przez Marcina Dymka, kluczowego biegłego rewidenta nr 9899, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo ONZ 1, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o numerze ewidencyjnym 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku opinię bez zastrzeżeń datowaną na dzień 31 marca 2009 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 6 maja 2009 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2008 w kwocie 16.445 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 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 15 maja 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 31 lipca 2009 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1256.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku.

## 3. Sytuacja finansowa

### 3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2007 – 2009, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2009 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku.

|                                                                       | 2009    | 2008    | 2007<br>(dane<br>porównawcze) |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|---------|-------------------------------|
| suma bilansowa                                                        | 304.357 | 244.812 | 205.670                       |
| kapitał własny                                                        | 126.398 | 108.140 | 91.695                        |
| wynik finansowy netto                                                 | 17.853  | 16.445  | 13.504                        |
| rentowność majątku (%)                                                | 5,9%    | 6,7%    | 6,5%                          |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$ |         |         |                               |

MAGELLAN S.A.  
*Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku  
(w tysiącach złotych)*

|                                                                                                                                    | 2009  | 2008  | 2007<br>(dane<br>porównawcze) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------------------------------|
| <b>rentowność kapitału własnego (%)</b>                                                                                            | 16,5% | 17,9% | 22,1%                         |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$                                         |       |       |                               |
| <b>rentowność netto sprzedaży (%)</b>                                                                                              | 40,9% | 40,6% | 41,7%                         |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze świadczenia usług}}$                                            |       |       |                               |
| <b>rentowność netto portfela aktywów finansowych</b>                                                                               | 12,6% | 14,1% | 16,2%                         |
| $\frac{\text{przychody ze świadczenia usług pomniejszone o koszty finansowania portfela}}{\text{średni stan aktywów finansowych}}$ |       |       |                               |
| <b>płynność – wskaźnik płynności I</b>                                                                                             | 1,56  | 1,34  | 2,42                          |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                                        |       |       |                               |
| <b>płynność – wskaźnik płynności III</b>                                                                                           | 0,01  | 0,04  | 0,02                          |
| $\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                                              |       |       |                               |
| <b>trwałość struktury finansowania (%)</b>                                                                                         | 47,2% | 46,1% | 63,9%                         |
| $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$                    |       |       |                               |
| <b>obciążenie majątku zobowiązaniami (%)</b>                                                                                       | 58,5% | 55,8% | 55,4%                         |
| $\frac{(\text{suma aktywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$                                             |       |       |                               |
| <b>wskaźnik inflacji:</b>                                                                                                          |       |       |                               |
| średnioroczny                                                                                                                      | 3,5%  | 4,2%  | 2,5%                          |
| od grudnia do grudnia                                                                                                              | 3,5%  | 3,3%  | 4,0%                          |

### 3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik rentowności majątku wzrósł z poziomu 6,5% w 2007 roku do poziomu 6,7% w 2008 roku, a następnie spadł do poziomu 5,9% w 2009 roku.
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego spadł z poziomu 17,9% w 2008 roku do poziomu 16,5% w 2009 roku, podczas gdy w 2007 roku wyniósł 22,1%.
- Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wzrósł z poziomu 40,6% w 2008 roku do poziomu 40,9% w 2009, podczas gdy w 2007 roku wyniósł 41,7%.
- Wskaźnik rentowności netto portfela aktywów finansowych spadł z poziomu 14,1% w roku 2008 do poziomu 12,6% w roku 2009, podczas gdy w 2007 roku wyniósł 16,2%.
- Wskaźnik płynności I spadł z poziomu 2,42 w 2007 roku do poziomu 1,34 w 2008 roku, a następnie wzrósł do poziomu 1,56 w 2009 roku.
- Wskaźnik płynności III spadł z poziomu 0,04 w roku 2008 do poziomu 0,01 w roku 2009, podczas gdy w roku 2006 wyniósł 0,02.
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania spadł z poziomu 63,9% w 2007 roku do poziomu 46,1% w 2008 roku, a następnie wzrósł do poziomu 47,2% w roku 2009.
- Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami wzrósł z poziomu 55,8% w 2008 roku do poziomu 58,5% w 2009 roku, podczas gdy w 2007 roku wyniósł 55,4%.

### 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 2009 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 2009 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 2009 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 TETA w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy 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 kapitał własny oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki**

Struktura aktywów i zobowiązań Spółki, kapitału własnego Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2009 roku.

### **3. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 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 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące ze zbadanego 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. z 2009 roku nr 33, poz. 259).

## **5. Wskaźniki istotności**

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane ze Spółką. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i jakościowych.

## **6. Zgodność z prawem**

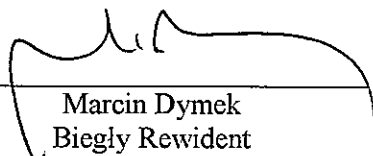
Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

## **7. Wykorzystanie pracy specjalistów**

W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z prac niezależnych specjalistów.

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

Kluczowy Biegły Rewident

  
\_\_\_\_\_  
Marcin Dymek  
Biegły Rewident  
nr 9899

Warszawa, dnia 17 marca 2010 roku

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