



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

Grupy Kapitałowej Macrologic

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2008 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, kwiecień 2009 roku

Część ogólna raportu	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej	4
III. Pozostałe informacje	5
IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	7
Część szczegółowa raportu	12
I. Księgi rachunkowe	12
II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
III. Metoda konsolidacji	12
IV. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków	13
V. Wyłączenia obrotów wewnętrznych	13
VI. Pozostałe wyłączenia konsolidacyjne	13
VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
VIII. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych	13
IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	14

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 17 sierpnia 2007 roku, zawartej pomiędzy Macrologic S.A., a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały nr 6 Rady Nadzorczej z dnia 16 lipca 2007 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
2. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 33 109 tysięcy złotych,
(słownie: trzydzieści trzy miliony sto dziewięć tysięcy złotych);
 - 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 5 945 tysięcy złotych,
(słownie: pięć milionów dziewięćset czterdzieści pięć tysięcy złotych);
 - 3) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 246 tysięcy złotych,
(słownie: jeden milion dwieście czterdzieści sześć tysięcy złotych);
 - 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku o kwotę 3 110 tysięcy złotych,
(słownie: trzy miliony sto dziesięć tysięcy złotych);
 - 5) noty wyjaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, na podstawie której sprawozdanie to sporządzono.
Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008.
3. Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 29 kwietnia 2009 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
4. W trakcie badania Jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
5. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez Mistery Audytor Sp. z o.o. dokumentacji rewizyjnej z badania.
6. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

1. Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka akcyjna, prowadząca działalność pod firmą „Macrologic S.A”, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jagiellońskiej 36.
2. Akt założycielski Spółki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Robertem Gilerem w Kancelarii Notarialnej s.c. Wanda Osiecka – Soroko, Robert Giler w Warszawie, w dniu 9 października 1996 roku (rep. A nr 3905/96).
3. Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Spółek prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Rejestrowy, pod numerem KRS 0000045462. Spółka działa na podstawie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych.

W dniu 02 czerwca 2008 Spółka Macrologic S.A. nabyła 42,58% udziałów w Spółce Humansoft Sp. z o.o. i posiada obecnie 42,58% udziałów tej Spółki.

W dniu 26 czerwca 2008 roku Spółka Macrologic S.A. nabyła 51% udziałów w Spółce MS-Soft Sp. z o.o. i posiada obecnie 51% udziałów tej Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej Macrologic S.A. wchodziły niżej wymienione jednostki zależne:

Spółka	% posiadanych udziałów
Kamil Sp.z o.o.	60%
BiCom Sp. z o.o	51%
MS-Soft Sp. z o.o.	51%

oraz jednostki stowarzyszone:

Spółka	% posiadanych akcji
MIS S.A.	40%
Humansoft Sp. z o.o.	42,58%

W dniu 7 stycznia 2008 roku Sąd Rejonowy w Szczecinie, XXII Wydział Gospodarczy wydał decyzję o ogłoszeniu upadłości spółki zależnej MarcoSoft Szczecin Sp. z o.o. obejmującej likwidację jej majątku.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto wszystkie spółki tworzące Grupę Kapitałową, za wyjątkiem Spółki MarcoSoft Szczecin Sp. z o.o. z uwagi na utratę kontroli. Jednostki zależne skonsolidowano metodą pełną, natomiast udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazane zostały metodą praw własności.

4. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował m.in.:
 - 62.01.Z. Działalność związana z oprogramowaniem;
 - 62.02.Z. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
 - 62.03.Z. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
 - 62.09.Z. Działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
 - 63.11.Z. Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi;
 - 63.12.Z. Działalność portali internetowych;

azky

- 63.99.Z. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Głównym przedmiotem działalności jednostek zależnych są:

- usługi informatyczne, sprzedaż oprogramowania;
 - usługi, doradztwo komputerowe, informatyczne, handel i produkcja;
 - usługi informatyczne, sprzedaż oprogramowania, dostawa sprzętu;
5. Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 1 888 719 złotych i dzielił się na 1 888 719 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 19 730 tys. złotych.
6. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.
7. W roku 2008 w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

Funkcja	Nazwisko i imię
Prezes Zarządu	Krzysztof Szczypa
Członek Zarządu	Sławomir Kosz – do 31.12.2008 r.
Członek Zarządu	Janusz Kurowski
Członek Zarządu	Patrycja Ptaszek Strączyńska

III. Pozostałe informacje

1. Działalność Grupy Kapitałowej w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 6 172 tysiące złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało zbadane przez Spółkę Mistery Audytor Sp. z o.o., a w jej imieniu biegłego rewidenta Bożennę Pindor nr ew. 10125/7696. Opinia biegłego rewidenta została wydana bez zastrzeżeń.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok uchwałą nr 4 w dniu 17 czerwca 2008 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 2057 z dnia 16 grudnia 2008 roku, pozycja 11662, oraz zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 02 lipca 2008 roku.
4. W roku 2005 Spółka zmieniła sposób prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i zostało ono sporządzone zgodnie z zasadami MSR/MSSF. Ze względu na potrzebę porównywalności danych, pozycje sprawozdania z 2004 roku zostały zaprezentowane również wg zasad MSR/MSSF. Po przekształceniu wynik finansowy netto roku 2004 został zmieniony (podwyższony) o kwotę 483 tysiące złotych.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2007 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2008.
6. Celem badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok było wyrażenie pisemnej opinii, uzupełnionej o raport o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki dominującej. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Jednostka dominująca w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.
8. Informacja o przeprowadzeniu badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Nazwa jednostki	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Data i rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym
Macrologic S.A. w Warszawie	Mister Audytor Sp. z o.o.	29.04.2009 r. - bez zastrzeżeń
MS-Soft Sp. z o.o.	brak obowiązku badania	
Kamil Sp. z o.o.	brak obowiązku badania	
BiCom Sp. z o.o.	brak obowiązku badania	
MIS S.A.	obowiązek badania	brak informacji.
Humansoft Sp. z o.o.	brak obowiązku badania	

Wpływ podmiotów niebadanych na konsolidowane sprawozdanie finansowe jest nieistotny i stanowi:

- suma aktywów i pasywów 8,65%
- wynik finansowy 9,19%

IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

BILANS (w tys. zł)

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

I. Środki trwałe	7 401,00	25,7	8 496,00	29,2	5 689,00	23,0
II. Wartości niematerialne	10 740,00	32,4	9 181,00	31,6	6 585,00	26,7
III. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	1 066,00	3,2	522,00	1,8	986,00	4,0
IV. Inne aktywa finansowe	132,00	0,4	0,00	0,0	6,00	0,0
V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	952,00	2,9	527,00	1,8	344,00	1,4
	20 291,00	61,3	18 726,00	64,5	13 610,00	55,1

B. Aktywa obrotowe

I. Zapasy	254,00	0,8	259,00	0,9	368,00	1,5
II. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne	7 833,00	23,7	6 706,00	23,1	6 389,00	25,9
III. Pozostałe należności krótkoterminowe	547,00	1,7	445,00	1,5	714,00	2,9
IV. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	4 184,00	12,6	2 918,00	10,0	3 625,00	14,7
	12 818,00	38,7	10 328,00	35,5	11 096,00	44,9
SUMA AKTYWÓW	33 109,00	100,0	29 054,00	100,0	24 706,00	100,0

PASywa		31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny							
I. Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		21 970	75,6	19 369	66,67	18 490	74,8
1. Kapitał podstawowy		1 889,00	5,7	1 889,00	6,5	1 889,00	7,6
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		9 105,00	27,5	9 105,00	31,3	9 105,00	36,9
3. Pozostały kapitał zapasowy		12 713,00	38,4	9 006,00	31,0	8 009,00	32,4
4. Kapitał rezerwowy		2 163,00	6,5	1 798,00	6,2	0,00	0,0
4. Akcje własne wykupione		-8 634,00	-26,1	-7 992,00	-27,5	-3 279,00	-13,3
4. Zyski z lat ubiegłych		-981,00	-3,0	-396,00	-1,4	-1 675,00	-6,8
5. Wynik finansowy okresu		5 717,00	17,3	5 959,00	20,5	4 441,00	18,0
II. Kapitały mniejszości		868,00	2,6	361,00	1,2	81,00	0,3
		22 840	67,9	19 730	75,1	18 571	76,7
B. Zobowiązania długoterminowe							
I. Kredyty bankowe i pożyczki		0,00	0,0	186,00	0,6	291,00	1,2
II. Inne zobowiązania finansowe		233,00	0,7	435,00	1,5	76,00	0,3
III. Rezerwy długoterminowe		22,00	0,1	32,00	0,1	98,00	0,4
IV. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		314,00	0,9	211,00	0,7	202,00	0,8
		569,00	1,7	864,00	3,0	667,00	2,7
C. Zobowiązania krótkoterminowe							
I. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		5 107,00	15,4	4 851,00	16,7	4 654,00	18,8
II. Kredyty bankowe i pożyczki		1 305,00	3,9	2 400,00	8,3	189,00	0,8
III. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		342,00	1,0	42,00	0,1	30,00	0,1
IV. Rezerwy krótkoterminowe		2 946,00	8,9	1 167,00	4,0	595,00	2,4
		9 700,00	29,3	8 460,00	29,1	5 468,00	22,1
SUMA PASYWÓW		33 109,00	100,0	29 054,00	100,0	24 706,00	100,0

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	31.12.2008	Dynamika 2008/2007	31.12.2007	Dynamika 2007/2006	31.12.2006
A. Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	51 436	119,39%	43 083	112,26%	38 378
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów	28 256	125,02%	22 602	110,22%	20 506
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 180	113,18%	20 481	114,6%	17 872
D. Koszty sprzedaży	5 697	126,01%	4 521	124,55%	3 630
E. Koszty ogólnego zarządu	9 966	117,72%	8 466	98,3%	8 612
F. Zysk/strata na sprzedaży	7 517	100,31%	7 494	133,11%	5 630
G. Pozostałe przychody operacyjne	275	30,86%	891	225,57%	395
H. Pozostałe koszty operacyjne	514	173,06%	297	82,50%	360
I. Zysk/strata na działalności operacyjnej	7 278	89,99%	8 088	142,77%	5 665
J. Przychody finansowe	180	84,5%	213	349,18%	61
K. Koszty finansowe	282	165,88%	170	87,63%	194
L. Zysk/strata na działalności gospodarczej	7 176	88,25%	8 131	146,98%	5 532
M. Opis wartości firmy	0		0		0
N. Odpis ujemnej wartości firmy	0		0		0
O. Zysk/strata brutto	7 176	88,25%	8 131	146,98%	5 532
P. Podatek dochodowy	1 483	99,06%	1 497	140,56%	1 065
R. Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	122	----	-462	----	15
T. Zysk (strata) netto	5 945	96,33%	6 172	114,37%	4 482
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 717	95,94%	5 959	134,18%	4 441
przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	228	107,04%	213	519,51%	41

Wybrane wskaźniki finansowe

	2008	2007	2006
Rentowność sprzedaży			
$\frac{\text{Zysk netto} \times 100 \%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	11,10%	13,83%	11,57%
Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{Należności handlowe i pozostałe} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	40	45	67
Szybkość obrotu zobowiązań			
$\frac{\text{Zobowiązania handlowe i pozostałe} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszt sprzedanych produktów i materiałów}}$	90	84	62
Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{Zobowiązania długo i krótkoterminowe} \times 100\%}{\text{Pasywa ogółem}}$	31,02%	32,09%	24,83%
Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,32	1,22	2,03
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{Zysk netto} \times 100\%}{\text{Kapitał własny}}$	25,03%	30,20%	23,91%

Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży

W badanym roku wskaźnik rentowności sprzedaży wyniósł 11,10% i zmniejszył się o około 2,7 punktu procentowego w stosunku do lat ubiegłych, co wskazuje na niekorzystną sytuację. Wielkość tego wskaźnika ukształtowała się poniżej poziomu z roku 2006.

Szybkość obrotu należności

Wartość tego wskaźnika w badanym roku wyniosła 40 dni, co oznacza pozytywną tendencję skrócenia okresu udzielanego kredytu kupieckiego o 5 dni w stosunku do roku ubiegłego.

Stopa zadłużenia

Poziom wskaźnika zadłużenia w 2008 roku nieznacznie zmniejszył się i w stosunku do lat ubiegłych, tj. do poziomu 32,09%. Spowodowany był zmniejszeniem się zadłużenia długoterminowego przy jednoczesnym wzroście zadłużenia bieżącego.

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,32 i był nieco wyższy w porównaniu do lat ubiegłych i nadal pozostaje on na bezpiecznym, optymalnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału

Rentowność kapitału własnego zmalała w badanym roku o 5 punktów procentowych w porównaniu do okresu poprzedniego i wynosi 25,03%. Pomimo pogorszenia Grupa posiada i tak wysoką efektywność zaangażowanego kapitału własnego.

Część szczegółowa raportu

I. Księgi rachunkowe

Jednostki Grupy Kapitałowej stosują przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd i są one zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Macrologic S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz.694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, przedłożona przez jednostkę dominującą, na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 08 sierpnia 2008 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 r. nr 162, poz. 1004), obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości firmy
- obliczenia kapitałów mniejszości.

III. Metoda konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Macrologic S.A. zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do 3 spółek zależnych oraz metodą praw własności w odniesieniu do 2 jednostek stowarzyszonych.

W pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji bilansów, rachunków zysków i strat jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, a następnie przeprowadzono korekty i włączenia konsolidacyjne.

IV. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) jednostek objętych konsolidacją na kwotę 106 tys. złotych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Macrologic S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

V. Wyłączenia obrotów wewnętrznych

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych w zakresie wzajemnych obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją na łączną kwotę 537 tysięcy złotych – przychody oraz 514 tysięcy złotych - koszty.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Macrologic S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

VI. Pozostałe wyłączenia konsolidacyjne

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano szeregu wyłączeń, z czego główne pozycje stanowią:

- a) Wyłączenia w pozycji sprawozdania kapitał na kwotę 2 862 tysiące złotych,
- b) pozostałe wyłączenia z rachunku zysków i strat na łączną kwotę 106 tysięcy złotych, w tym przychody i koszty finansowe 83 tysiące złotych.

VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VIII. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych został sporządzony prawidłowo i w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

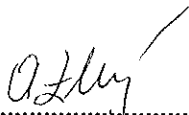
Został on sporządzony poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną i Spółki dominującej,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej sporządzonym przez Zarząd uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209 poz. 1744), a zawarte w nim informacje finansowe pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne.

Anna Łaszkiewicz


.....

**Biegły Rewident
Nr 10965/7638**

**Biegły Rewident/Prezes Zarządu
Barbara Misterna-Dragan
Nr 2581/117**


.....

w imieniu
**Misters Audytor
Spółki z o.o.**
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63
ul. Stępińska 22/30
00-739 Warszawa

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2009 roku.