

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2009 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Orzeł Biały S.A. składa się z jednostki dominującej Orzeł Biały S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio i pośrednio oraz wywiera znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną.

Zakres konsolidacji został rozszerzony w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o zakupioną spółkę Orzeł Surowce Sp. z o.o.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2009 roku wyniosło 392 osoby.

Nie nastąpiły 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

Spółka Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Bytomiu, przy ulicy Siemianowickiej 98, została przekształcona z przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną aktem notarialnym z dnia 18 grudnia 1991 roku, Repertorium A nr 2859/91 i zarejestrowana w Rejestrze Handlowym pod numerem 7917, dział B w Sądzie Rejonowym X Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Katowicach. W dniu 20 marca 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000099792.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 626-000-31-39 REGON 270647152

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

- Odzyskiwanie metali z odpadów i odzyskiwanie materiałów niemetalowych z odpadów (recykling),
- Skup hurtowy i detaliczny w celu utylizacji złomu akumulatorów i baterii, złomu ołowiu oraz odpadów metalurgicznych,
- Produkcja koncentratów ołowiu, ołowiu surowego, stopów ołowiu i ich przetwórstwo.

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 7 156 tys. złotych i składa się z:

- 14.841.840 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,43 złotych,
- 1.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,43 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał akcyjny jednostki dominującej wynosi 7.156 tys. złotych.

Na dzień bilansowy w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Pan Zbigniew RYBAKIEWICZ – Prezes Zarządu,
- Pan Tomasz LEWICKI – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Józef WOLAREK – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Tomasz WOJTASZEK – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pani Agnieszka BŁAŻEJEWSKA
- Pan Marek BOGUCKI
- Pan Michał GONTAR
- Pan Pierre MELLINGER
- Pan Krzysztof OPAWSKI

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 marca 2009 roku powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Macieja Zientara, który zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 15 września 2009 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej była spółka NEF Battery Holdings S.a.r.l. posiadająca 60,56% ogólnej liczby głosów oraz ING OFE posiadająca 6,02% ogólnej liczby głosów.

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 Grupy w kapitale
Pumech Orzeł Sp. z o.o.	785.500	97,75 %
Labor Orzeł Biały Sp. z o.o.	100.000	100,00 %
Ekobat Orzeł Biały Sp. z o.o.	50.000	100,00 %
CP Bolko Sp. z o.o.	1.141.000	97,75 %
NZOZ Med.-Orzeł Sp. z o.o.	129.000	87,06%
Orzeł Surowce Sp. z o.o.	1.000.000	100,00%
Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o.	3.194.000	38,42 %

„Pumech Orzeł” Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja konstrukcji metalowych oraz działalność usługowa w zakresie ich instalowania,
- produkcja maszyn dla metalurgii,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Pumech Orzeł Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, podlegało badaniu przez spółkę Biuro Biegłych Rewidentów Profin Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Centrum laboratoryjno-produkcyjne „Labor Orzeł Biały” Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- świadczenie usług w zakresie analiz laboratoryjnych ze szczególnym uwzględnieniem chemicznych, toksykologicznych i biochemicznych,
- wykonywanie prac badawczych,
- projektowanie i produkcja sprzętu ochrony osobistej wraz ze świadectwem usług,
- handel hurtowy i detaliczny.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Labor Orzeł Biały Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, podlegało badaniu przez Biuro Biegłych Rewidentów Profin Sp. z o.o., które wydało opinię z uwagą odnoszącą się do ujemnych kapitałów własnych Spółki.

Ekobat Orzeł Biały Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż hurtowa regranulatu polipropylenu.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Ekobat Orzeł Biały Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, podlegało badaniu przez Biuro Biegłych Rewidentów Profin Sp. z o.o., które wydało opinię z uwagą odnoszącą się do ujemnych kapitałów Spółki co obliguje Zarząd do zwołania Zgromadzenia Wspólników w celu podjęcia uchwały na temat kontynuacji działalności. W dniu 28 grudnia 2009 roku Zgromadzenie Wspólników wyraziło zgodę na dalsze kontynuowanie działalności spółki.

Centralna Pompownia „Bolko” Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe górnictwo i kopalnictwo, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wolnego.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej CP Bolko Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, podlegało badaniu przez spółkę Biuro Biegłych Rewidentów Profin Sp. z o.o. które wydało opinię z uwagą odnoszącą się do faktu, iż koszty działalności jednostki pokrywane są dotacją podmiotową przyznawaną przez Sejm każdego roku.

Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Med-Orzeł” Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- świadczenie usług w zakresie medycyny pracy,
- świadczenie usług w zakresie lecznictwa ogólnego i specjalistycznego,
- świadczenie usług diagnostycznych i laboratoryjnych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej NZOZ Med-Orzeł Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, podlegało badaniu przez Biuro Biegłych Rewidentów Profin Sp. z o.o., które wydało opinię bez zastrzeżeń.

Orzeł Surowce Sp. z o.o.

Bytom, ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- skup hurtowy i detaliczny w celu utylizacji złomu akumulatorów i baterii, złomu ołowiu oraz odpadów metalurgicznych,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna złomu i odpadów,
- gospodarowanie odpadami w tym odpadami niebezpiecznymi

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Orzeł Surowce Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o.

Piekary Śląskie, ul. Walentego Roździeńskiego 24

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- kupno, sprzedaż i zagospodarowanie nieruchomości na własny rachunek,
- badania i analizy techniczne,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, podlegało badaniu przez Biuro Rachunkowe Agata Gabryś Sp. z o.o., które wydało opinię bez zastrzeżeń.

Udział Grupy Kapitałowej w Spółce Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. wynosi 38,42% praw głosu, jednakże Grupa sprawuje kontrolę ze względu na prawo jednostki dominującej do mianowania 2 spośród 3 członków zarządu. W związku z powyższym jednostka ta uznana jest za jednostkę zależną zgodnie z przepisami MSR 27.

Udział Grupy Kapitałowej w Spółce Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. uległ zmniejszeniu w stosunku do stanu na 31 grudnia 2008 roku, kiedy wynosił 43,4%.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 241.074 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 14.419 tys. złotych (w tym zysk netto należny Akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 14.545 tys. złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009, które wykazuje ujemny całkowity dochód w kwocie 16.268 tys. złotych
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 15.102 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 50.573 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2008 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2009 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 lipca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B w dniu 8 marca 2010 roku.

Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. (obecnie Mazars Audyt Sp. z o.o.) została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 8 sierpnia 2008 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 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 z dnia 8 sierpnia 2008 roku.

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

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu objęte zostały konsolidacją metodą pełną. Metodą pełną konsolidowany jest również Park Przemysłowo Technologiczny Ekopark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o., ponieważ jednostka dominująca sprawuje nad nim kontrolę w związku z możliwością mianowania większości członków zarządu (MSR 27, par. 13 c).

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 jednostek podporządkowanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji sprawozdań z sytuacji finansowych 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 jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, 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.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę

w tys. złotych

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008	1.1.2007 – 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży	198 521	263 363	233 868
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	167 725	214 093	180 004
Wynik brutto na sprzedaży	30 796	49 270	53 864
Wynik na działalności operacyjnej	18 829	44 835	51 760
Wynik na działalności gospodarczej	17 218	43 261	46 579
Zysk/strata brutto	17 218	43 261	46 579
Zysk/ strata netto	14 419	35 291	38 056

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa trwałe, w tym:	81 110	80 256	54 949
<i>Środki trwałe</i>	<i>58 615</i>	<i>62 725</i>	<i>42 828</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	159 964	173 100	150 217
<i>Zapasy</i>	<i>85 458</i>	<i>51 139</i>	<i>76 644</i>
<i>Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>54 124</i>	<i>20 939</i>	<i>35 131</i>
<i>Inne aktywa finansowe</i>	<i>1 308</i>	<i>33 527</i>	<i>20 452</i>
Kapitał własny	176 353	191 456	156 909
Zobowiązania długoterminowe	19 015	25 275	22 700
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	45 706	36 625	25 557
<i>Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>39 784</i>	<i>30 687</i>	<i>21 628</i>
Suma bilansowa	241 074	253 356	205 166

2. Wskaźniki efektywności działania

	2009	2008	2007
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	93 dni	29 dni	39 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	18 dni	9 dni	17 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	157 dni	86 dni	99 dni

3. Wskaźniki płynności

	2009	2008	2007	Optymalna Wartość
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,5	4,7	5,9	> 1,5
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,6	3,3	2,9	> 1

4. Wskaźniki rentowności

	2009	2008	2007
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	9 %	16 %	20 %
$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	7 %	13 %	16 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	6 %	14 %	19 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	8 %	18 %	25 %

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009 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:

- Przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- Przepisy 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),
- Kodeks Spółek Handlowych,
- Wiedzę i doświadczenie wynikające z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce w okresie ich obowiązywania.
- Postanowienia Międzynarodowych Standardów 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 siedzibie jednostki dominującej w Bytomiu.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie budynki i budowle w kwocie 22.695 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 32.952 tys. złotych.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1 Zapasy

Na dzień bilansowy na zapasy składały się głównie półprodukty i produkty w toku w kwocie 47.129 tys. złotych oraz materiały w kwocie 29.273 tys. złotych. Wzrost wartości zapasów jest przede wszystkim wynikiem wzrostu cen zakupionych surowców w roku obrotowym.

2.2.2 Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Pozycję tę na dzień 31 grudnia 2009 roku stanowiły przede wszystkim należności handlowe w kwocie 50.480 tys. złotych, przy uwzględnieniu odpisu aktualizującego w kwocie 828 tys. złotych.

Wartość salda należności została potwierdzona pisemnie lub poprzez płatności dokonane po dniu bilansowym w stopniu wystarczającym.

2.3 Kapitały własne

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 7.156 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

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

Wartość kapitału udziałowców mniejszościowych wyliczona została proporcjonalnie do posiadanego przez tych udziałowców udziału w kapitale własnym jednostek zależnych na dzień bilansowy.

2.4 Rezerwy długoterminowe

Pozycja rezerw dotyczy głównie rezerw na przyszłe koszty związane z rekultywacją terenów w kwocie 3.622 tys. złotych oraz odpraw emerytalnych i rentowych a także nagród jubileuszowych w kwocie 2.901 tys. złotych.

2.5 Kredyty bankowe i pożyczki

Na saldo kredytów i pożyczek składają się głównie zobowiązania z tytułu kredytów w Deutsche Bank na kwotę 6.035 tys. złotych.

2.6 Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Na saldo składa się głównie wycena kontraktów zabezpieczających w kwocie 20.560 tys. złotych oraz zobowiązania handlowe w kwocie 9.824 tys. złotych, które zostały potwierdzone pisemnie na dzień bilansowy w stopniu wystarczającym.

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 jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 198.521 tys. złotych przy uwzględnieniu zrealizowanych transakcji terminowych w kwocie -20.690 tys. złotych oraz przy kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 167.725 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 18.821 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i obejmują głównie koszty ogólnego zarządu.

Pozostałe przychody wynikają głównie z rozliczenia dotacji w kwocie 12.785 tys. złotych, odnoszących się głównie do otrzymanych przez jednostkę zależną Centralną Pompownię Bolko Sp. z o.o.

Przychody finansowe obejmują przede wszystkim dodatnie różnice kursowe oraz uzyskane odsetki.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim zrealizowane ujemne różnice kursowe oraz odsetki od kredytów.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące ujemny dochód w wysokości 16.268 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

5. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2009 roku sporządzona została we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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 rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym 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 2009 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 dopuszczonych do publicznego obrotu (Dz. U. Nr 33, poz. 259).



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 2009 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 9686

Monika KACZOREK

Partner

Warszawa, dnia 18 marca 2010 roku