



Frąckowiak
Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za 2010 rok

Grupa Kapitałowa
Makrum Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest MAKRUM Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 18 grudnia 1991 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Bydgoszczy, ul. Leśna nr 11-19.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest produkcja konstrukcji metalowych oraz usługi w zakresie instalowania i naprawy konstrukcji metalowych.

Przedmiot działalności spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH, z siedzibą w Heilbronn, w Niemczech jest związany z działalnością Spółki Dominującej. Natomiast przedmiotem działalności Development Makrum S.A. Spółka Jawna (począwszy od dnia 17 stycznia 2011 roku Makrum Development Sp. z o.o.) jest realizowanie projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, wynajem i zarządzanie nieruchomościami, kupno i sprzedaż nieruchomości.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 7 sierpnia 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000033561.

Spółka posiada numer NIP 554-030-90-05 oraz symbol REGON 090549380.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2010 roku, wynosił 10 423 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 70 651 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 31 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Rafał Jerzy	11.935.200	11.935.200	2.983.800,00	28,63%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	18.147.724	4.536.931,00	43,53%
Subfundusze Funduszu Arka BZ WBK FIO	2.366.812	2.366.812	591.703,00	5,66%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez DWS Polska TFI S.A.	2.118.418	2.118.418	529.604,50	5,08%
Pozostali akcjonariusze mniejszościowi	7.122.342	7.122.342	1.780.585,50	17,10%
Razem	41.690.496	41.690.496	10.422.624,00	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 21 marca 2011 roku w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

- W dniu 26 listopada 2010 nastąpiło przekształcenie funduszy: Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, Arka BZ WBK Energii FIO, Arka BZ WBK Obligacji FIO, Arka

BZ WBK Ochrony Kapitału FIO w subfundusze Funduszu Arka BZ WBK FIO. Subfundusze Funduszu Arka BZ WBK FIO powstały w dniu przekształcenia, w związku z czym nie posiadały akcji Spółki przed dniem przekształcenia. W dniu 26 listopada 2010 roku w posiadaniu Funduszu znajdowało się łącznie 2 366 812 akcji, co stanowiło 5,66% w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 21 marca 2011 roku wchodził:

- Rafał Jerzy – Prezes Zarządu,
- Wojciech Staszak – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 21 marca 2011 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Makrum Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i spółki kontrolowane:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Development Makrum S.A. Sp. j.	konsolidacja pełna	z objaśnieniem	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2010
Heilbronn Pressen GmbH*	konsolidacja pełna	-	-	-
Heilbronn Pressen Service GmbH**	nie objęta konsolidacją	-	-	-

* W dniu 29 lipca 2010 Zarząd spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH złożył wniosek o upadłość; w związku z ustanowieniem Syndyka masy upadłości Spółka Dominująca utraciła kontrolę nad tą spółką zależną; Spółka Dominująca nie posiada informacji czy roczne sprawozdanie finansowe spółki zależnej zostało sporządzone oraz poddane badaniu; zgodnie z informacją ujawnioną w innych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korekty konsolidacyjne związane z utratą kontroli zostały ustalone na podstawie sprawozdania finansowego spółki zależnej sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010 roku.

** Heilbronn Pressen Service GmbH jest spółką spółką współkontrolowaną przez Spółkę Dominującą, w której Spółka Dominująca posiada 50% udziału; z uwagi na brak istotnego wpływu na obraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości spółka współkontrolowana nie jest ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą proporcjonalną.

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w punkcie 9 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak

Sp. z o.o., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 16 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 24 czerwca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 23 listopada 2010 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2269.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 26 kwietnia 2010 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2011 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2010 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie

rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przeprowadziliśmy od 14 marca 2011 roku do 21 marca 2011 roku..

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, sięć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 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. Nr 77 poz. 649).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 21 marca 2011 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008*
AKTYWA TRWAŁE	85 740	99 499	88 050
Wartość firmy	-	1 381	-
Wartości niematerialne	4 220	5 165	435
Rzeczowe aktywa trwałe	79 519	88 587	85 661
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	-	93	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	135	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 001	4 139	1 953
AKTYWA OBROTOWE	41 373	64 341	76 376
Zapasy	5 078	9 190	5 866
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	16 779	22 875	35 414
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 208	15 482	18 163
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1 422	565
Pożyczki	28	37	18
Pochodne instrumenty finansowe	216	986	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	160	216	98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 482	14 134	16 252
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	422	-	-
AKTYWA RAZEM:	127 113	163 841	164 426
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008*
KAPITAŁ WŁASNY	70 651	93 341	93 349
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	70 643	93 341	93 349
Kapitał mniejszości	7	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	20 570	25 707	26 538
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 117	4 033	4 406
Leasing finansowy	8 436	10 739	11 782
Pochodne instrumenty finansowe	-	4	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 879	10 744	10 142
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	139	188	208
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	35 892	44 793	44 539
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 920	21 598	10 058
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	66	1 353	1 353
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16 385	16 131	16 374
Leasing finansowy	2 133	2 474	2 341
Pochodne instrumenty finansowe	14	12	11 699
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 555	2 332	2 570
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	717	808	89
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101	85	56
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	127 113	163 841	164 426

* Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok było pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę Dominującą; dane finansowe za rok 2008 stanowią dane finansowe Spółki Dominującej.

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2010	2009	2008*
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	56 965	63 737	93 296
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	63 344	61 782	73 808
Pozostałe przychody operacyjne	530	11 104	1 939
Pozostałe koszty operacyjne	21 406	10 831	1 674
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(27 254)	2 228	19 753
Przychody finansowe	8 205	1 361	20 369
Koszty finansowe	4 225	5 072	15 813
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(23 274)	(1 482)	24 308
Podatek dochodowy	(383)	(1 669)	2 643
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(22 891)	187	21 664
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(22 891)	187	21 664
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(22 895)	187	21 664
- udziałowcom mniejszościowym	3	-	-

* Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok było pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę Dominującą; dane finansowe za rok 2008 stanowią dane finansowe Spółki Dominującej.

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2010	2009	2008*
Zysk (strata) netto	(22 891)	187	21 664
INNE DOCHODY CAŁKOWITE			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	(307)	312	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	446	(446)	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	58	(60)	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	196	(194)	-
Całkowite dochody	(22 695)	(7)	21 664
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(22 698)	(7)	21 664
- udziałowcom mniejszościowym	3	-	-

* Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok było pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę Dominującą; dane finansowe za rok 2008 stanowią dane finansowe Spółki Dominującej.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2008, 2009 i 2010, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		56 965	63 737	93 296
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		(22 891)	187	21 664
kapitały własne ** (tys. zł)		70 651	93 341	93 349
suma aktywów (tys. zł)		127 113	163 841	164 426
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-18,0%	0,1%	13,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-24,5%	0,2%	-
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	5,1%	20,1%	30,2%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,15	1,44	1,7
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,18	0,32	0,4
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	136	132	60
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	60	79	32
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	35	66	33
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,72	0,73	0,7
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	44%	43%	43,2%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,6	3,5	4,2
od grudnia do grudnia (%)		3,1	3,5	3,3

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom mniejszościowym; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom mniejszościowym

*** Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok było pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę Dominującą; dane finansowe za rok 2008 stanowią dane finansowe Spółki Dominującej.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 10 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne – za wyjątkiem kwestii dotyczącej spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH, której Zarząd w dniu 29 lipca 2010 roku złożył wniosek o upadłość.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2010 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem sprawozdania finansowego spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

W dniu 29 lipca 2010 Zarząd spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH złożył wniosek o upadłość. W związku z ustanowieniem Syndyka masy upadłości Spółka Dominująca utraciła kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Dominująca nie posiada informacji, czy roczne sprawozdanie finansowe tej spółki zależnej zostało sporządzone oraz poddane badaniu. Zgodnie z informacją ujawnioną w innych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korekty konsolidacyjne związane z utratą kontroli zostały ustalone na podstawie sprawozdania finansowego tej spółki zależnej sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie 13 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

15 Wartość firmy z konsolidacji, nadwyżka udziału Spółki Dominującej w wartości godziwej netto aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółek przejętych nad kosztem

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od

1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku ujawniono w nocy 4 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2010 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2010 roku wynosił 7 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 15 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 Odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej odstąpił od objęcia konsolidacją sprawozdania finansowego spółki współkontrolowanej Heilbronn Pressen Service GmbH z uwagi na fakt, iż dane finansowe tej spółki nie mają istotnego wpływu na ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości. Zarząd Spółki Dominującej poinformował o tym fakcie w punkcie 9 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

23 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami 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 z późniejszymi zmianami).

24 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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.

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 21 marca 2011 roku.