

OPINIA

**niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię**

z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA
ZAKŁAD BUDOWY MASZYN
„ZREMB - CHOJNICE”
SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Chojnicach
ul. Przemysłowa 15**

AUDIT-DOR® Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego
(Prawo ochronne znaku Nr 141429)

Bydgoszcz, kwiecień 2011 roku



OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla
Akcjonariuszy Zakładu Budowy Maszyn
„ZREMB – CHOJNICE” S.A.
z siedzibą w Chojnicach ul. Przemysłowa 15

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Jednostką dominującą jest Zakład Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A. z siedzibą w Chojnicach, ul. Przemysłowa 15, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) (Ustawa). Obowiązki z tym związane obejmują: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją skonsolidowanych sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

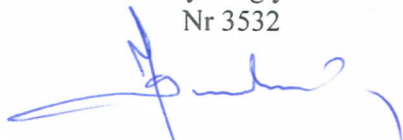
Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu - w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
 - sporządzone zostało prawidłowo, to jest 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,
 - prezentuje dane 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),
 - jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa.
5. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to jest kompletne spełnia w istotnych aspektach wymogi 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. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Bydgoszcz, 28 kwietnia 2011 r.

Działający w imieniu podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych Nr 14
i przeprowadzający badanie

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 3532



/mgr Jerzy Z. Saladra/

»AUDIT-DOR«
Biuro Konsultingowe,
Rewizji i Doradztwa Gospodarczego
mgr Jerzy Saladra
BIEGŁY REWIDENT
85-087 BYDGOSZCZ, ul. Gajowa 34
tel. 52 342 91 97 ident. 090351146

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych
Numer ewidencyjny 14

DYREKTOR BIURA

mgr Jerzy Z. Saladra
BIEGŁY REWIDENT

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2010 roku

**Grupa Kapitałowa
ZAKŁAD BUDOWY MASZYN
„ZREMB – CHOJNICE” S.A.
z siedzibą w Chojnicach
ul. Przemysłowa 15**

SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu	3
Informacje wstępne i dane identyfikacyjne Grupy Kapitałowej	3
1. Nazwa Grupy Kapitałowej	3
2. Informacje o Jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
3. Struktura własności kapitału	4
4. Dane identyfikacyjne Kluczowego Biegłego Rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
6. Zakres prac i odpowiedzialności	5
7. Deklaracja niezależności	7
8. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane	7
9. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych Jednostek objętych konsolidacją	7
II. Część analityczna raportu	9
Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	9
1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
- skonsolidowany bilans	9
- skonsolidowany rachunek zysków i strat	10
- wybrane dane finansowe	11
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
- wybrane wskaźniki finansowe	14
III. Część szczegółowa raportu	15
1. Zasady rachunkowości	15
2. Rok obrotowy	15
3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
4. Metoda konsolidacji	15
5. Korekty konsolidacyjne dotyczące lat ubiegłych	16
6. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	16
7. Wyłączenia konsolidacyjne	16
8. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	17
9. Kapitał własny	17
10. Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej	17
11. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej	17
12. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu	17
13. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej	17
14. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	18
15. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	18
16. Kontynuowanie działalności gospodarczej	18
IV. Ustalenia końcowe	19

I. Część ogólna raportu

Informacje wstępne i dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Zakład Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” Spółka Akcyjna

1) Siedziba Jednostki dominującej

Zakład Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A. z siedzibą w Chojnicach,
ul. Przemysłowa 15

2) Rejestracja Jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

- Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- Data – 11.01.2002 r.,
- Nr rejestru KRS 0000078076,
- Kapitał zakładowy na dzień bilansowy – 3.290.000,00 zł.

3) Kierownik Jednostki dominującej

Funkcję Kierownika Jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2010 r. wchodzi:

- | | |
|-----------------------------------|--|
| - Krzysztof Kosiorek – Sobolewski | - Prezes Zarządu, |
| - Danuta Maria Wruck | - Wiceprezes Zarządu ds. finansowych, |
| - Kazimierz Stanisław Cemka | - Wiceprezes Zarządu ds. techniczno-handlowych |

2. Informacje o Jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1) Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. następujące Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

Zakład Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A. w Chojnicach z siedzibą w Chojnicach

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- IRAQ POLAND TRADE & INVESTMENT
- STOCZNIA TCZEW S.A.
- NAVIMOR INVEST S.A.
- HEMEX BUDOWNICTWO Sp. z o.o.



Następujące Jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2010 r. w związku z objęciem kontroli przez Jednostkę dominującą:

- IRAQ POLAND TRADE & INVESTMENT – Jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 20.07.2010 r. – 31.12.2010 r.
- NAVIMOR INVEST S.A. – Jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 01.03.2010 r. – 31.12.2010 r.
- STOCZNIA TCZEW S.A. – Jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 7.07.2010 r. – 31.12.2010 r.

3. Struktura własności kapitału

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura (%)
1.	JAGO S.A. Krzeszowice	4.204.999	0,10	420.499,90	12,78
2.	Elżbieta Sjoblom	3.743.508	0,10	374.350,80	11,38
3.	S1 Sp. z o.o.	6.246.497	0,10	624.649,70	18,99
4.	Pracownicy Spółki i inni	18.704.996	0,10	1.870.499,60	56,85
Razem		32.900.000	0,10	3.290.000,00	100,00

4. Dane identyfikacyjne kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1) Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Jerzy Zbigniew Saladra - Dyrektor Biura
Nr w rejestrze - 3532

2) Dane identyfikujące podmiot uprawniony:

- Firma: „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego – Jerzy Saladra
- Siedziba: 85-087 Bydgoszcz, ul. Gajowa 34
- Nr ewidencyjny działalności: 32363 – ewidencja prowadzona przez Prezydenta Miasta Bydgoszczy, data rejestracji działalności: 30.12.1992 r.
- NIP: 554-048-43-52
- REGON: 090351146
- Firma „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego – Jerzy Saladra w Bydgoszczy została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 14 (Uchwała Nr 91/49/95/KRBR z 24.01.1995 r.).

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. zostało zbadane przez „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego – Jerzy Saladra w Bydgoszczy i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24.06.2010 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości, wynikających w przyjęcia zasad polityki rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską Jednostka dokonała w latach poprzednich odpowiednich danych porównawczych i kontynuuje te zasady w odniesieniu do Jednostek zależnych, co potwierdziła złożonymi oświadczeniami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 24 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 1 lipca 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 2294.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w Gdańsku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 2294 z datą publikacji 24 listopada 2010 r., poz. 12383.

6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A. w Chojnicach, ul. Przemysłowa 15 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 22.12.2010 r., zawartą na podstawie uchwały Nr 11 Rady Nadzorczej z dnia 24.06.2010 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, **krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 10.02.2011 r. r. do 28.04.2011 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Kluczowi biegli rewidenci oraz „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego – Jerzy Saladra w Bydgoszczy spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej 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. Nr 77 poz. 649).

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 10 lutego 2011 roku do 28 kwietnia 2011 roku.

7. Deklaracja niezależności

„AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego – Jerzy Saladra w Bydgoszczy, 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).

8. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 19 kwietnia 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.

9. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1) Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego – Jerzy Saladra w Bydgoszczy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 14, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2010 r. w skład Grupy Kapitałowej Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A. z siedzibą w Chojnicach wchodziły Spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) oraz współkontrolowane.

Nazwa Spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finans.	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finans.
ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. z siedzibą w Chojnicach	pełna	z objaśnieniami	„AUDIT-DOR” BKRI DG Jerzy Saladra podmiot upr. Nr 14	31.12.2010 r.
NAVIMOR INVEST S.A. w Gdańsku	pełna	z objaśnieniami	Biuro Biegłego Rewidenta Danuta Jankowska Gdańsk podmiot opr. Nr 2369	31.12.2010 r.
HEMEX Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku	pełna	z objaśnieniami	„AUDIT-DOR” BKRI DG Jerzy Saladra podmiot upr. Nr 14	31.12.2010 r.
IRAQ POLAND & INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach	pełna	-	-	31.12.2010 r.

II. Część analityczna raportu

Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe	19 583 895,25	38,33	26 355 230,77	36,34
I. Wartości niematerialne i prawne	357 235,63	0,70	278 809,82	0,39
II. Rzeczowe aktywa trwałe	14 765 850,73	28,90	21 461 479,43	29,59
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	3 283 233,37	6,43	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 177 575,52	2,30	4 614 941,52	6,36
B. Aktywa obrotowe	31 516 558,15	61,67	46 174 381,65	63,66
I. Zapasy	5 389 367,61	10,55	5 805 749,79	8,01
II. Należności krótkoterminowe	17 559 954,35	34,36	32 038 128,04	44,17
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 175 885,88	8,17	6 595 589,19	9,09
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 391 350,31	8,59	1 734 914,63	2,39
SUMA AKTYWÓW	51 100 453,40	100,00	72 529 612,42	100,00
PASYWA	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny	27 748 306,84	54,30	23 552 717,30	32,47
I. Kapitał podstawowy	3 150 000,00	6,16	3 290 000,00	4,54
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-	-
III. Akcje własne	-	-	-	-
IV. Kapitał zapasowy	11 433 256,99	22,37	28 049 326,81	38,67
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	8 240 847,70	16,13	8 769 517,02	12,09
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	640 792,89	0,88
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	-1 499 124,44	-2,93	-8 210 939,10	-11,32
VIII. Zysk/Strata netto	6 423 326,59	12,57	-8 985 980,32	-12,39
IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 352 146,56	45,70	48 976 895,12	67,53
I. Rezerwy na zobowiązania	7 552 665,95	14,78	10 132 201,14	13,97
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-	1 467 170,98	2,02
III. Zobowiązania krótkoterminowe	15 799 480,61	30,92	30 761 923,38	42,42
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	6 615 599,62	9,12
SUMA PASYWÓW	51 100 453,40	100,00	72 529 612,42	100,00

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2009 - 31.12.2009	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2010 - 31.12.2010	% przychodów ze sprzedaży
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	37 483 952,97	100,00	102 336 716,88	100,00
od jednostek powiązanych	6 615,20	0,02	2 988,16	0,003
I. Przychody ze sprzedaży produktów	37 027 858,07	98,78	101 889 203,55	99,56
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	456 094,90	1,22	447 513,33	0,44
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29 731 459,44	79,32	101 431 659,18	99,12
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29 288 293,15	78,14	101 105 851,49	98,80
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	443 166,29	1,18	325 807,69	0,32
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	7 752 493,53	20,68	905 057,70	0,88
D. Koszty sprzedaży	13 546,57	0,03	26 711,39	0,03
E. Koszty ogólnego zarządu	4 680 316,42	12,49	8 497 841,14	8,30
F. Zysk/strata ze sprzedaży	3 058 630,54	8,16	-7 619 494,83	-7,45
G. Pozostałe przychody operacyjne	8 377 078,09	22,35	8 811 002,15	8,61
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	22 571,46	0,06	54 615,18	0,05
II. Dotacje	12 250,00	0,03	-	-
III. Inne przychody operacyjne	8 342 256,63	22,26	8 756 386,97	8,56
H. Pozostałe koszty operacyjne	3 632 134,78	9,69	10 376 276,70	10,14
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	-	-	74 598,54	0,07
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	51 690,53	0,14	6 379 602,92	6,24
III. Inne koszty operacyjne	3 580 444,25	9,55	3 922 075,24	3,83
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	7 803 573,85	20,82	-9 184 769,38	-8,98
J. Przychody finansowe	621 427,14	1,66	364 244,61	0,36
K. Koszty finansowe	419 786,40	1,12	1 298 545,22	1,27
L. Zysk/Strata brutto z działalności gospodarczej	8 005 214,59	21,36	-10 119 069,99	-9,89
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-25 927,00	-0,02
N. Zysk/Strata brutto	8 005 214,59	21,36	-10 144 996,99	-9,91
O. Podatek dochodowy	1 581 888,00	4,22	-1 159 016,67	-1,13
- część bieżąca	899 503,00	2,40	37 011,33	0,04
- część odroczone	682 385,00	1,82	-1 196 028,00	-1,17
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
R. Zysk/ Strata netto	6 423 326,59	17,14	-8 985 980,32	-8,78

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	W zł. Rok 2010	W zł. Rok 2009	W EUR Rok 2010	W EUR Rok 2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102.336.716,88	37.483.952,97	25.556.705,76	10.612.370,25
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(9.184.769,38)	7.803.573,85	(2.293.726,59)	2.209.373,06
III. Zysk (strat) brutto	(10.144.996,99)	8.005.214,59	(2.533.525,71)	2.266.417,88
IV. Zysk (strata) netto	(8.985.980,32)	6.423.326,59	(2.244.082,69)	1.818.557,40
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(530.343,80)	(1.164.036,29)	(132.443,57)	(329.559,27)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2.853.985,33)	(3.443.049,91)	(712.730,15)	(974.788,34)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2.592.852,21	4.290.649,40	647.516,97	1.214.758,76
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(791.476,92)	(316.436,80)	(197.656,75)	(89.588,86)
IX. Aktywa, razem	75.529.612,42	51.100.453,40	19.071.689,62	12.438.647,92
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48.976.895,12	23.352.146,56	12.366.965,92	5.684.276,95
XI. Zobowiązania długoterminowe	1.467.170,98	0,00	370.469,66	0,00
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	30.761.923,38	15.799.480,61	7.767.574,02	3.845.840,18
XIII. Kapitał własny	23.552.717,30	27.748.306,84	5.947.205,34	6.754.370,98
XIV. Kapitał zakładowy	3.290.000,00	3.150.000,00	830.745,15	766.759,16
XV. Liczba akcji (w szt.)	32.900.000	31.500.000	8.307.451,46	7.667.591,64
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	(0,27)	0,20	(0,07)	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł. /EUR)	(0,27)	0,20	(0,07)	0,05
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł. /EUR)	0,72	0,88	0,18	0,21
XIX. rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	0,72	0,88	0,18	0,21
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
(działalność kontynuowana)

	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i mat, w tym:	37 483 952,97	102 336 716,88
- od jednostek powiązanych	6 615,20	2 988,16
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	37 027 858,07	101 889 203,55
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	456 094,90	447 513,33
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	29 731 459,44	101 431 659,18
- od jednostek powiązanych		-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29 288 293,15	101 105 851,49
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	443 166,29	325 807,69
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	7 752 493,53	905 057,70
IV. Koszty sprzedaży	13 546,57	26 711,39
V. Koszty ogólnego zarządu	4 680 316,42	8 497 841,14
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	3 058 630,54	(7 619 494,83)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	8 377 078,09	8 811 002,15
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22 571,46	54 615,18
2. Dotacje	12 250,00	-
3. Inne przychody operacyjne	8 342 256,63	8 756 386,97
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 632 134,78	10 376 276,70
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		74 598,54
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	51 690,53	6 379 602,92
3. Inne koszty operacyjne	3 580 444,25	3 922 075,24
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	7 803 573,85	(9 184 769,38)
X. Przychody finansowe	621 427,14	364 244,61
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-
- od jednostek powiązanych		-
2. Odsetki, w tym:	285 945,90	255 176,41
- od jednostek powiązanych	221 768,51	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji		-
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-
5. Inne	335 481,24	109 068,20
XI. Koszty finansowe	419 786,40	1 298 545,22
1. Odsetki, w tym:	218 629,34	797 303,32
- dla jednostek powiązanych		11 170,64
2. Strata ze zbycia inwestycji		-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-
4. Inne	201 157,06	501 241,90
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	8 005 214,59	(10 119 069,99)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	(25 927,00)
1. Zyski nadzwyczajne		-
2. Straty nadzwyczajne		25 927,00
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	8 005 214,59	(10 144 996,99)
XV. Podatek dochodowy	1 581 888,00	(1 159 016,67)
a) część bieżąca	899 503,00	37 011,33
b) część odroczone	682 385,00	(1 196 028,00)

XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	6 423 326,59	(8 985 980,32)
		-

Zysk / Strata przypadająca na ZREMB

(8 169 990,18)

Zysk / Strata przypadająca na udziałowców/ akcjonariuszy mniejszościowych

(815 990,14)

Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	6.423.326,59	(8.985.980,32)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	31.500.000	32.900.000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	(0,27)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	31.500.000	32.900.000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	(0,27)

WYBRANE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Tabela relacji węzłowych i wskaźników

Lp.	Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wykonanie 2009 r.	Wykonanie 2010 r.
1	2	3	4	5	6
I. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI					
1.	Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{Zysk na sprzedaży} \times 100 \%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	max	8,16%	-7,45%
2.	Zyskowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{Zysk brutto} \times 100 \%}{\text{Przychód ze sprzedaży}}$	max	21,36%	-9,91%
3.	Zyskowność całkowita brutto sprzedaży	$\frac{\text{Zysk brutto} \times 100 \%}{\text{Przych. ze sprzedaży} + \text{pozost. przych.oper.} + \text{przych.finans.}}$	max	17,22%	-9,10%
4.	Zyskowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100 \%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	max	17,14%	-8,78%
5.	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100 \%}{\text{Kapitał własny-zysk netto}}$	max	30,12%	-27,62%
6.	Rentowność majątku	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100 \%}{\text{Aktywa ogółem}}$	max	12,57%	-12,39%
II. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI					
1.	Płynność szybka (QUICK RATIO)	$\frac{\text{Średni stan środków pieniężn.} + \text{średni stan należności}}{\text{Średni stan zobow. krótkoterm.}}$	0,8-1,0	1,4	1,3
2.	Płynność bieżąca (CURRENT RATIO)	$\frac{\text{Majątek obrotowy}}{\text{Średni stan zobow. krótkoterm.}}$	1,6-2,0	1,99	1,5
3.	Pokrycie zobowiązań należnościami	$\frac{\text{Średni stan należności}}{\text{Średni stan zobow. krótkoter.}}$	> 1,0	1,11	1,07
4.	Szybkość realizacji należności w dniach	$\frac{\text{Średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	min dni	170	88,45
III. WSKAŹNIKI ROTACJI					
1.	Rotacja zapasów materiałów w dniach	$\frac{\text{Średni zapas materia.} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszt zużycia materiałów}}$	min	35	20,21
2.	Rotacja produkcji w toku w dniach	$\frac{\text{Średni stan prod. w toku} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	min	50	7
3.	Rotacja wyrobów gotowych w dniach	$\frac{\text{Śr. stan wyrobów} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszty działalności oper.}}$	min	X	X
4.	Rotacja zapasów w dniach	$\frac{\text{Średni zapas} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	min dni	19	19,96
IV. WSKAŹNIKI FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI					
1.	Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{Kapitały obce} \times 100 \%}{\text{Kapitały ogółem}}$	30%-50%	45,70%	67,53%
2.	Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	$\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Kapitały obce}}$	min. 1,0	1,19	0,48
3.	Pokrycie maj. trwałego kapitałami stałymi	$\frac{\text{Kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{Majątek trwały}}$	min. 1,0	1,42	0,95
4.	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{Kapitały ogółem}}$	max	0,54	0,34
5.	Szybkość spłaty zobowiązań	$\frac{\text{Przeciętny stan zobow. krótk.} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	min	77	110
6.	Cykl rotacji środków pieniężnych	$\frac{\text{Szybkość realizacji należności} + \text{rotacja zapasów-szybkość spłaty zobowiązań}}{\text{Szybkość realizacji}}$	min	+ 112	- 2

* Wskaźniki rotacji wyliczono w układzie statycznym (na koniec okresu sprawozdawczego), natomiast średnią liczono w oparciu o dane z BO i BZ.

III. Część szczegółowa raportu

1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

W punkcie 9 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.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

2. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. z siedzibą w Chojnicach zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

4. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w notach informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Korekty konsolidacyjne dotyczące lat ubiegłych

W związku z ujawnieniem w okresie sprawozdawczym błędów podstawowych dotyczących:

- 1) Spółki dominującej - w zakresie ujęcia w księgach rachunkowych Spółki błędnej wyceny wartości godziwej nabytych udziałów w Spółkach zależnych, dokonano odpowiednich korekt obejmujących ujawnienie w aktywach bilansu w pozycji udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w wyniku finansowym, rozpoznając także skutki tego zawyżenia jako stratę z lat ubiegłych w łącznej wartości 5.613.457,06 zł.
- 2) Spółka zależna Hemex Budownictwo – na skutek nie rozpoznawania w latach poprzednich przewidywanej straty na kontraktach oraz zawyżania szacunków kontraktów długoterminowych, przy jednoczesnym skumulowaniu się takich czynników jak: powódź, niewydolność finansowa lidera konsorcjum oraz niewydolność finansowa i realizacyjna głównego podwykonawcy, w sprawozdaniu dokonano odpowiednich korekt rozpoznając także skutki jako stratę z lat poprzednich w łącznej kwocie 2.726.323,89 zł.

6. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej. Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

7. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków. Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. z siedzibą w Chojnicach i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

Wyłączenia konsolidacyjne spółek objętych konsolidacją dotyczą:

- 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.

8. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

9. Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2010 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Skutek zmian dokonanych w okresie sprawozdawczym w strukturze Grupy Kapitałowej przedstawiono w punkcie 18 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

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

11. 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.

12. 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.

13. 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.

14. 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).

15. 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.

16. 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.

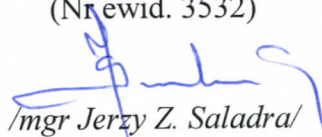
W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2010 roku w efekcie zamierzonego lub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

IV. Ustalenia końcowe

Niniejszy raport zawiera 19 strony kolejno ponumerowane i zaparafowane.
Integralną część Raportu stanowią załączniki wraz z wykazem.

Bydgoszcz, dnia 28.04.2011 r.

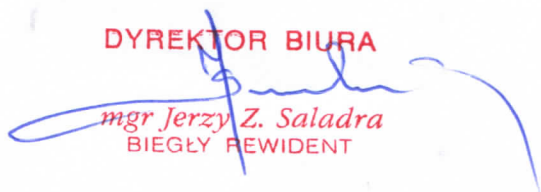
Kluczowy Biegły Rewident
(Nr ewid. 3532)


/mgr Jerzy Z. Saladra/

„AUDIT-DOR”
Biuro Konsultingowe,
Rewizji i Doradztwa Gospodarczego
mgr Jerzy Saladra
BIEGŁY REWIDENT
85-087 BYDGOSZCZ, ul. Gajowa 34
tel. 52 342 91 97 ident. 090351146

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych Nr 14

DYREKTOR BIURA


mgr Jerzy Z. Saladra
BIEGŁY REWIDENT