



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.**

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.



KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie 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. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na notę VI.22 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki wskazuje na niepewność dotyczącą przyszłego rozliczenia przedpłat dokonanych przez Spółkę w związku z realizacją umowy, o której mowa w powyższej nodzie.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Dane porównawcze załączonego sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zawierają, w związku z połączeniami, które miały miejsce w ciągu roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2010 r., dane pochodzące ze sprawozdań finansowych Spółki oraz spółek wymienionych w nocie VI.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Sprawozdania finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r, na podstawie, których przygotowano przekształcone dane porównawcze: PGE Energia S.A. w Lublinie oraz PGE Electra S.A. w Warszawie zostały zbadane przez inne podmioty uprawnione do badania, które wydały opinie bez zastrzeżeń o tych sprawozdaniach finansowych. Sprawozdanie finansowe PGE Górnictwo i Energetyka S.A. w Łodzi, na podstawie, którego przygotowano przekształcone dane porównawcze, podlegało badaniu przez KPMG Audyt Sp.z o.o.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



Biegły rewident nr 90116
Renata Dobersztyn-Hamerska



Biegły rewident nr 90061
Marek Gajdziński

15 marca 2011 r.
Warszawa



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.

A handwritten signature in the bottom right corner of the page.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Bilans	6
2.1.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Mysia 2
00-496 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	5 listopada 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000059307
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	18.697.837.270,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodził:

- | | |
|-----------------------|-----------------------|
| • Tomasz Zadroga | – Prezes Zarządu, |
| • Piotr Szymanek | – Wiceprezes Zarządu, |
| • Wojciech Topolnicki | – Wiceprezes Zarządu, |
| • Marek Trawiński | – Wiceprezes Zarządu, |
| • Marek Szostek | – Wiceprezes Zarządu. |

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 5 stycznia 2011 r. Pan Wojciech Topolnicki został odwołany z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko:	Marek Gajdziński
Numer w rejestrze:	90061

Imię i nazwisko:	Renata Dobersztyn-Hamerska
Numer w rejestrze:	90116

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000104753
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	125.000,00 złotych
Numer NIP:	526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na notę VI.16 sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki wskazuje na niepewność dotyczącą przyszłego rozliczenia przedpłat dokonanych przez Spółkę w związku z realizacją umowy, o której mowa w powyższej notcie.”

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 23 czerwca 2010 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.440.497.736,84 złotych będzie podzielony następująco:

- 125.629.336,84 złotych – na kapitał zapasowy,
- 1.314.868.400,00 złotych – na wypłatę dywidendy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 24 czerwca 2010 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1801 z 28 września 2010 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 listopada 2010 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 września 2010 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 7 lutego do 15 marca 2011 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Kluczowi biegli rewidenci oraz KPMG Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki 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).

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

AKTYWA	31.12.2010	% sumy	31.12.2009	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
			niebadane	
			dane	
Aktywa trwałe			przekształcone*	
Wartości niematerialne i prawne	6.519,2	-	11.079,2	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	86.504,2	0,3	84.250,4	0,3
Należności długoterminowe	3.358,5	-	3.457,0	-
Inwestycje długoterminowe	22.903.348,3	71,6	23.161.628,5	79,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	221.040,2	0,7	239.084,2	0,8
	23.220.770,4	72,6	23.499.499,3	80,9
Aktywa obrotowe				
Zapasy	31.318,2	0,1	68.261,9	0,2
Należności krótkoterminowe	1.461.676,2	4,5	1.151.667,8	4,0
Inwestycje krótkoterminowe	7.163.168,2	22,4	4.318.862,4	14,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	125.974,1	0,4	22.495,6	0,1
	8.782.136,7	27,4	5.561.287,7	19,1
AKTYWA RAZEM	32.002.907,1	100,0	29.060.787,0	100,0
PASYWA	31.12.2010	% sumy	31.12.2009	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
			niebadane	
			dane	
Kapitał własny			przekształcone*	
Kapitał podstawowy	18.697.837,3	58,4	17.300.900,0	59,5
Kapitał jednostek zależnych na podniesienie kapitału podstawowego PGE S.A.	-	-	1.396.937,3	4,8
Akcje własne	(229,0)	0,0	-	-
Kapitał zapasowy	6.727.591,7	21,0	6.591.665,8	22,7
Kapitał z aktualizacji wyceny	3.692,6	-	3.695,1	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	49.779,3	0,2	-	-
Zysk z lat ubiegłych	120.474,5	0,4	271.463,5	1,0
Zysk netto	2.920.423,5	9,1	1.391.031,0	4,8
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	(20.636,9)	0,1
	28.519.569,9	89,1	26.935.055,8	92,7
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania	418.826,5	1,3	405.369,1	1,4
Zobowiązania krótkoterminowe	3.048.824,9	9,5	1.709.534,9	5,9
Rozliczenia międzyokresowe	15.685,8	0,1	10.827,2	-
	3.483.337,2	10,9	2.125.731,2	7,3
PASYWA RAZEM	32.002.907,1	100,0	29.060.787,0	100,0

*) Przekształcenia danych okresu porównawczego są opisane w nocie VI.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

2.1.2. Rachunek zysków i strat

	1.01.2010 - 31.12.2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2009 - 31.12.2009 zł '000 niebadane	% przychodów ze sprzedaży
			dane przekształcone*	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	104.386,8	0,9	116.953,5	0,9
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11.558.959,5	99,1	12.415.146,9	99,1
	11.663.346,3	100,0	12.532.100,4	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(114.209,7)	1,0	(139.117,7)	1,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(11.216.304,1)	96,1	(11.756.668,9)	93,8
	(11.330.513,8)	97,1	(11.895.786,6)	94,9
Zysk brutto ze sprzedaży	332.832,5	2,9	636.313,8	5,1
Koszty sprzedaży	(7.917,7)	0,1	(61.742,1)	0,5
Koszty ogólnego zarządu	(106.757,3)	0,9	(94.345,9)	0,8
Zysk ze sprzedaży	218.157,5	1,9	480.225,8	3,8
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	443,6	-	66,7	-
Dotacje	-	-	488,5	-
Inne przychody operacyjne	12.303,9	0,1	13.327,1	0,1
	12.747,5	0,1	13.882,3	0,1
Pozostałe koszty operacyjne				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(121,8)	0,0	(2.531,3)	0,0
Inne koszty operacyjne	(15.792,8)	0,2	(53.473,7)	0,4
	(15.914,6)	0,2	(56.005,0)	0,4
Zysk z działalności operacyjnej	214.990,4	1,8	438.103,1	3,5
Przychody finansowe				
Dywidendy i udziały w zyskach	2.534.467,1	21,7	1.079.881,9	8,6
Odsetki	225.714,1	2,0	175.954,3	1,4
Zysk ze zbycia inwestycji	92.970,1	0,8	15.548,9	0,2
Aktualizacja wartości inwestycji	3.487,0	-	190.598,9	1,5
Inne	881,0	-	877,8	-
	2.857.519,3	24,5	1.462.861,8	11,7
Koszty finansowe				
Odsetki	(4.070,6)	0,0	(136.850,1)	1,1
Aktualizacja wartości inwestycji	(27,6)	0,0	(31.406,1)	0,3
Inne	(57.954,4)	0,5	(43.173,8)	0,3
	(62.052,6)	0,5	(211.430,0)	1,7
Zysk brutto	3.010.457,1	25,8	1.689.534,9	13,5
Podatek dochodowy	(90.023,2)	0,8	(100.361,8)	0,8
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku - wpłata z zysku	(10,4)	0,0	(198.142,1)	1,6
Zysk netto	2.920.423,5	25,0	1.391.031,0	11,1

*) Przekształcenia danych okresu porównawczego są opisane w notcie nr VI.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2010	2009 niebadane dane przekształcone *
1. Rentowność sprzedaży netto		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	25,0%	11,1%
2. Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	11,4%	5,4%
3. Szybkość obrotu należności		
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	33 dni	31 dni
4. Stopa zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	10,9%	7,3%
5. Wskaźnik płynności		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,5	2,6

* Przekształcenia danych okresu porównawczego są opisane w nocie nr VI.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

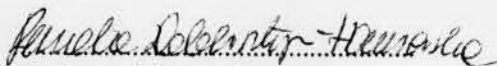
Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na notę VI.22 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki wskazuje na niepewność dotyczącą przyszłego rozliczenia przedpłat dokonanych przez Spółkę w związku z realizacją umowy, o której mowa w powyższej notcie.”

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



Biegły rewident nr 90116
Renata Dobersztyn-Hamerska

15 marca 2011 r.
Warszawa


Biegły rewident nr 90061
Marek Gajdziński