

ZELMER S.A.
RZESZÓW, UL. HOFFMANOWEJ 19

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2009
WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
--	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZELMER S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009	5
---	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE	5
-----------------------------------	----------

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	8
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	8

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	10
---	-----------

1. Ocena systemu rachunkowości	10
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	11
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	11
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	12
5. Informacje i ustalenia końcowe.....	13

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZELMER S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2009**

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
5. Wstęp do sprawozdania finansowego
6. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz
inne informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZELMER S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2009**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ZELMER S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki ZELMER S.A. z siedzibą w Rzeszowie, przy ulicy Hoffmanowej 19, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Kierownik Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

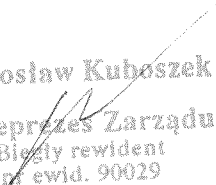
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


.....

Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
nr ewid. 90114


Marek Turczyński
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114


Radosław Kułoszek
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. 0-22 511-08-11, fax 0-22 511-08-13
NIP 527-020-07-86, Regon 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 26 kwietnia 2010 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI ZELMER S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą ZELMER S.A. Siedzibą Spółki jest Rzeszów, ul. Hoffmanowej 19.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym (akt komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego) w dniu 3 lipca 2001 roku przed notariuszem Barbarą Wróblewską w Warszawie (Repertorium A Nr 6282/2001).

W dniu 6 lipca 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026109.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 813-02-68-159.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 21 listopada 2008 roku REGON o numerze: 000034648.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego,
- produkcja nieelektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego,
- produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów,
- produkcja maszyn do obróbki metalu,
- produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- odlewnictwo metali lekkich,
- odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, gdzie indziej niesklasyfikowanych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,
- sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- naprawa i konserwacja urządzeń gospodarstwa domowego oraz sprzętu użytku domowego i ogrodniczego,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- hotele,
- miejsca krótkotrwałego zakwaterowania pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność związana z oprogramowaniem,

- reklama,
- działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność związana ze sportem,
- działalność rachunkowo-księgowa,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji i sprzedaży sprzętu gospodarstwa domowego.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 152.000.000 zł i dzielił się na 15.200.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- | | | |
|----------------------------------|---|----------------|
| - PEF V Zelmer Holdings S.A.R.L. | - | 48,64 % akcji, |
| - OFE PZU "Złota Jesień" | - | 9,14 % akcji, |
| - Aviva OFE Aviva BZ WBK | - | 9,66 % akcji, |
| - ING OFE | - | 5,81 % akcji, |
| - Pozostali akcjonariusze | - | 26,75 % akcji. |

W roku obrotowym oraz po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki, a zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego były konsekwencją transakcji kupna/sprzedaży akcji Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 280.384.156,10 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | | |
|---|---|----------------------------|
| - PEF V Zelmer Holdings S.A.R.L. | - | znaczący inwestor, |
| - Zelmer Czech s.r.o. | - | podmiot zależny w 100 %, |
| - Zelmer Slovakia s.r.o. | - | podmiot zależny w 100 %, |
| - Zelmer PRO Sp. z o.o. (do dnia 14 kwietnia 2010 roku Zelmer Trading Sp. z o.o.) | - | podmiot zależny w 100 %, |
| - Zelmer Ukraine T.B.O. | - | podmiot zależny w 100 %, |
| - Zelmer Magyarország K.F.T. | - | podmiot zależny w 100 %, |
| - Zelmer Russia o.o.o. | - | podmiot zależny w 99,00 %, |
| - Remzel - Zakład Remontowy Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 96,75 %. |

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | | |
|----------------------|---|--|
| - Janusz Płocica | - | Prezes Zarządu, |
| - Grzegorz Darlak | - | Członek Zarządu, |
| - Wiesław Zabłocki | - | Członek Zarządu, |
| - Tomasz Modzelewski | - | Członek Zarządu, |
| - Magdalena Bartoś | - | Członek Zarządu (od dnia 1 grudnia 2009 roku). |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Uchwałą nr 7/IV/2009 z dnia 28 lipca 2009 roku, Rada Nadzorcza postanowiła odwołać Pana Tomasza Skąleckiego z funkcji Członka Zarządu Zelmer S.A.

- Uchwałą nr 8/IV/2009 z dnia 4 listopada 2009 roku, Rada Nadzorcza postanowiła powołać Panią Magdalenę Bartoś na Członka Zarządu Zelman S.A.
- Z dniem 4 listopada 2009 roku Pan Stanisław Micał złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Zelman S.A.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 27.363 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony PriceWaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 21 kwietnia 2009 roku opinię bez zastrzeżeń.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 29 czerwca 2009 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2008:

- przekazanie na fundusz dywidendowy - 25.080 tys. zł,
- przekazanie na kapitał zapasowy - 2.283 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 6 lipca 2009 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2547 w dniu 15 grudnia 2009 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 23 lipca 2009 roku, zawartej pomiędzy Zelman S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w siedzibie Spółki w dniach od 30 listopada do 2 grudnia 2009 roku oraz od 15 do 26 marca 2010 roku, a także do dnia 26 kwietnia 2010 roku poza siedzibą Spółki.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 29 czerwca 2009 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 22 ust.1 pkt 18 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Marek Turczyński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Zelman S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 26 kwietnia 2010 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za poprzedni rok.

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Przychody ze sprzedaży	483.967	457.710
Koszty działalności operacyjnej	445.173	400.020
Pozostałe przychody (koszty)	558	801
Pozostałe zyski (straty) netto	(18.301)	5.084
Koszty finansowe	1.499	29.297
Podatek dochodowy	4.110	6.915
Zysk (strata) netto	15.442	27.363
Całkowity dochód ogółem	15.442	27.363

Metodologia wyliczenia wskaźników:

Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{Wynik na działalności gospodarczej}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny minus Zysk netto}}$
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Suma aktywów}}$
Rotacja należności w dniach	$\frac{\text{Średni w okresie stan Należności z tytułu dostaw razy Ilość dni okresu obrotowego}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$
Rotacja zobowiązań w dniach	$\frac{\text{Średni w okresie stan Zobowiązań z tytułu dostaw razy Ilość dni okresu obrotowego}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$
Rotacja zapasów w dniach	$\frac{\text{Średni w okresie stan Zapasów razy Ilość dni okresu obrotowego}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{Suma zobowiązań}}{\text{Suma aktywów}}$

Pokrycie majątku kapitałem własnym	Kapitał własny Suma aktywów
Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe minus Zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności	Aktywa obrotowe Zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	Aktywa obrotowe minus Zapasy Zobowiązania krótkoterminowe
Koszty działalności operacyjnej	Kwota obejmuje Koszt własny + Koszty sprzedaży + Koszty zarządu
Wynik na działalności gospodarczej	Kwota obejmuje wynik przed podatkiem dochodowym i pozycjami nadzwyczajnymi
Zobowiązania krótkoterminowe	Kwota obejmuje całość zobowiązań krótkoterminowych łącznie z rezerwami i RMK biernymi (krótkoterminowymi)
Suma zobowiązań	Kwota obejmuje całość zobowiązań tj. różnicę pomiędzy sumą pasywów a kapitałem własnym

Wskaźniki rentowności

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
– rentowność sprzedaży	4,3 %	13,9 %
– rentowność sprzedaży netto	3,2 %	6,0 %
– rentowność netto kapitału własnego	5,8 %	11,5 %

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	1,06	1,05
– wskaźnik rotacji należności w dniach	131	109
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	58	52
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	77	72

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	38,5 %	39,5 %
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	61,5 %	60,5 %
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	143.134	121.382
– wskaźnik płynności	1,88	1,77
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,30	1,17

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2009 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności sprzedaży i kapitału własnego,
- wzrost wskaźników rotacji należności, zobowiązań i zapasów w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost wartości kapitału obrotowego,
- wzrost wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2005 roku uchwałą Zarządu nr 45/II/2005 z dnia 21 września 2005 roku. Zmiany do polityki zostały wprowadzane odrębnymi uchwałami Zarządu. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Do dnia 30 czerwca 2009 roku w Spółce stosowany był Autorski Zintegrowany System Informatyczny. Od dnia 1 lipca 2009 roku w Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP R/3, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System SAP R/3 posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 455.689 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie 15.442 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 15.442 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 15.583 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 870 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 116.046 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 4.577 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 2.755 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

W skład pozostałych znaczących pozycji aktywów trwałych wchodzi nieruchomości inwestycyjne w kwocie 8.867 tys. zł oraz należności długoterminowe z tytułu pożyczek od jednostek zależnych w kwocie 4.268 tys. zł.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 32.460 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 83.565 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2009. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
nr ewid. 90114

Radosław Kuboszek
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

Marek Turczyński

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. 0-22 511-08-11, fax 0-22 511-08-13
NIP 527-020-07-86, Regon 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 26 kwietnia 2010 roku