

**MERCOR SA**  
**GDAŃSK, ULICA GRZEGORZA Z SANOKA 2**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK OBROTOWY 2009**

**WRAZ Z**  
**OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I**  
**RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
--	----------

<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MERCOR SA ZA ROK OBROTOWY 2009.....</b>	<b>5</b>
--	----------

<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
-----------------------------------	----------

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę .....	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki.....	8
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki.....	9

<b>II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>10</b>
---	-----------

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

### **SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI MERCOR SA ZA ROK OBROTOWY 2009**

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

### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI MERCOR SA ZA ROK OBROTOWY 2009**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MERCOR SA**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki MERCOR SA z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Grzegorza z Sanoka 2, obejmującego:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 418.657 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 33.165 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 33.165 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 30.427 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9.673 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę stosowanej polityki rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, sprawozdanie finansowe Spółki MERCOR SA za rok obrotowy 2009, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2009 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, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....  
Wacław Nitka  
Biegły rewident  
nr ewid. 2749

.....  
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 31 marca 2010 roku

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MERCOR SA ZA ROK OBROTOWY 2009

### I. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą MERCOR SA Siedzibą Spółki jest Gdańsk, ul. Grzegorza z Sanoka 2.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000217729, postanowieniem z dnia 21 września 2004 roku. Do momentu zmiany formy prawnej Spółka Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe MERCOR Sp. z o.o. była wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039479.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 584-030-22-14 nadany przez II Urząd Skarbowy w Gdańsku w dniu 19 czerwca 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 9 października 1992 roku REGON o numerze 008047521.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja wyrobów tartacznych, impregnacja drewna,
- produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- produkcja wyrobów z drewna pozostałych; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- produkcja wyrobów z papieru i tektury,
- działalność wydawnicza,
- produkcja farb i lakierów,
- produkcja wyrobów chemicznych i pozostałych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów betonowych oraz gipsowych,
- produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale; obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja pozostałych metalowych wyrobów gotowych,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego oraz przyrządów ortopedycznych,
- pozostała działalność produkcyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części; inżynieria lądowa i wodna,
- wykonywanie instalacji budowlanych,
- wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
- wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
- sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego,
- sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu,
- sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia,
- pozostała sprzedaż hurtowa,

- handel detaliczny poza siecią sklepową,
- przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów,
- działalność związana z turystyką,
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- obsługa nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem maszyn i urządzeń,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych,
- zarządzanie holdingami,
- działalność w zakresie architektury, inżynierii,
- badania i analizy techniczne,
- reklama,
- sprzątanie i czyszczenie obiektów,
- pozostała działalność komercyjna,
- działalność usługowa pozostała.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji i handlu systemami zabezpieczeń przeciwpożarowych dla obiektów budowlanych i technologicznych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 3.914.633,75zł i dzielił się na 15.658.535 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

Według informacji uzyskanych przez Spółkę na podstawie art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi następujące akcjonariusze posiadają 5 i więcej procent akcji:

- |   |                 |
|---|-----------------|
| - Krzysztof Krempeć <sup>(4)</sup>                          | - 25,73% akcji, |
| - Marian Popinigis <sup>(1)</sup>                           | - 14,55% akcji, |
| - Brudniccy: Ewa, Jan, Mariusz, Paweł <sup>(5)</sup>        | - 11,53% akcji, |
| - ING Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>(3)</sup>             | - 10,29% akcji, |
| - ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA <sup>(2)</sup> | - 9,94% akcji.  |

(1) dane z dnia pierwszego notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych, tj. 19.07.2007 roku

(2) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 13.03.2009 roku

(3) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.06.2009 roku

(4) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 14.09.2009 roku

(5) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 03.06.2009 roku

W roku obrotowym i po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 263.612.433,40 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- |   |   |                                  |
|---|---|----------------------------------|
| - MMS Sp. z o.o. w likwidacji           | - | podmiot zależny w 67% udziałów,  |
| - Hasil a.s.                            | - | podmiot zależny w 100% udziałów, |
| - Hasil s.r.o.                          | - | podmiot zależny w 100% udziałów, |
| - MERCOR Ukraina Sp. z o.o.             | - | podmiot zależny w 55% udziałów,  |
| - MERCOR Fire Protection Systems s.r.l. | - | podmiot zależny w 100% udziałów, |
| - Tecresa Catalunya S.L.                | - | podmiot zależny w 100% udziałów, |
| - Tecresa Proteccion Pasiva S.L.U.      | - | podmiot zależny w 100% udziałów, |
| - BEM Brudniccy Sp. z o.o.              | - | podmiot zależny w 100% udziałów. |

W dniu 31 marca 2009 roku MERCOR SA nabył 100% udziałów w Hasil Polska Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu od spółki Hasil a.s., natomiast 26 listopada 2009 roku nastąpiło połączenie MERCOR SA z Hasil Sp. z o. o.

W dniu 30 grudnia 2009 roku została podpisana umowa pomiędzy MERCOR SA oraz Obywatelami Federacji Rosyjskiej: Ilunin Wadim Gawrilowicz oraz Saburow Ilya Walentynowicz, na podstawie której została utworzona Spółka gospodarcza na podstawie prawa Federacji Rosyjskiej w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „MERCOR-PROOF”. Do dnia 31 marca 2010 roku Spółka nie została zarejestrowana.

Ponadto jako podmioty powiązane MERCOR SA traktuje spółki należące do grupy kapitałowej Hasil a.s. oraz do grupy kapitałowej Tecresa Catalunya S.L.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Krzysztof Krempeć            - Prezes Zarządu,
- Grzegorz Lisewski            - Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
- Robert Jabłoński            - Członek Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. Dnia 17 marca 2009 roku na stanowisko Członka Zarządu został powołany pan Robert Jabłoński.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 32.515 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 31 marca 2009 r. roku opinię bez zastrzeżeń, zawierającą zwrócenie uwagi na fakt, iż zbadane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym, oraz że nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej i sporządzającej w związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 30 czerwca 2009 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przekazaniu zysku netto za 2008 rok w kwocie 32.515 tys. zł. na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 21 września 2009 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 364 z dnia 22 lutego 2010 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 25 listopada 2009 roku, zawartej pomiędzy MERCOR SA 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 biegłego rewidenta Wacława Nitki (nr ewidencyjny 2749) w siedzibie Spółki w dniach od 14 do 18 grudnia 2009 roku oraz od 1 do 5 lutego 2010 roku oraz poza siedzibą Spółki w dniach 15 do 31 marca 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 26 maja 2009 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 18 ust. 1 lit. A statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Wacław Nitka 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 MERCOR SA.

**4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i 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 31 marca 2010 roku.



## 5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<b><u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Przychody ze sprzedaży	217.934	239.494	215.483
Koszty działalności operacyjnej	194.363	202.394	187.276
Pozostałe przychody operacyjne	13.923	3.839	6.268
Pozostałe koszty operacyjne	6.869	4.287	5.820
Przychody finansowe	16.059	9.862	4.024
Koszty finansowe	8.331	7.282	2.921
Podatek dochodowy	5.188	6.717	5.080
Zysk (strata) netto	33.165	32.515	24.678
Całkowity dochód ogółem	33.165	32.515	24.678
<b><u>Wskaźniki rentowności</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
– rentowność sprzedaży	14,05%	15,30%	13,30%
– rentowność sprzedaży netto	15,22%	13,58%	11,45%
– rentowność netto kapitału własnego	14,39%	16,20%	20,71%
<b><u>Wskaźniki efektywności</u></b>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,52	0,54	1,12
– wskaźnik rotacji należności w dniach	101	100	93
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	55	41	39
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	34	35	38
<b><u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u></b>			
– stopa zadłużenia	0,37	0,47	0,25
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,63	0,53	0,75
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	-32	-30.868	78.977
– wskaźnik płynności	1,00	0,76	2,92
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,83	0,60	2,46

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

- spadek rentowności sprzedaży przy jednoczesnym wzroście rentowności sprzedaży netto,
- spadek rentowności netto kapitału własnego,
- spadek rotacji majątku,
- wydłużenie rotacji należności i zobowiązań w dniach, przy równoczesnym skróceniu rotacji zapasów w dniach,
- spadek stopy zadłużenia oraz wzrost stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

## **II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### **1. Ocena systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) 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 Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2007 roku uchwałą Zarządu z dnia 3 kwietnia 2007 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Exact Globe, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych, za wyjątkiem wyliczania płac i obciążeń z nimi związanych, które są prowadzone w programie ON-B Kadry. System Exact Globe oraz ON-B Kadry 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.

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

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, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 418.657 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 33.165 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 33.165 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 30.427 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9.673 tys. zł,

- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz 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 23.594 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 2.858 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych.

#### Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 288.617 tys. zł,
- obligacje skarbowe w kwocie 64 tys. zł.

Struktura inwestycji długoterminowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

#### Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

#### Struktura należności

Struktura należności została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

#### Zobowiązania

Struktura rodzajowa zobowiązań została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 66.387 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 41.795 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 42.848 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 jednostki**

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 bilansie 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 biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegала przepisów prawa.

.....  
Wacław Nitka  
Biegły rewident  
nr ewid. 2749

.....  
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 31 marca 2010 roku