

MERCOR SA
GDAŃSK, ULICA GRZEGORZA Z SANOKA 2

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2008
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

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

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MERCOR SA ZA ROK OBROTOWY 2008.....	5
--	----------

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

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

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

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 2008

1. Bilans
2. Rachunek zysków i strat
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym
4. Rachunek przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2008

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:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 439.851 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 32.515 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 89.373 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 29.968 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty 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 2002 r. Nr 76, poz. 694 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 2008, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i 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 2008 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, chcielibyśmy zwrócić 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 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 2008 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

.....
Wacław Nitka
Biegły rewident
nr ewid. 2749/1372

Piotr Sokołowski Wacław Nitka
Nr ewid. 9752 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 2009 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MERCOR SA ZA ROK OBROTOWY 2008

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,
- przeladunek, 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 2008 roku wynosił 3.914.633,75zł i dzielił się na 15.658.535 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

Według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi następujące akcjonariusze posiadali 5 i więcej procent akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku:

- | | |
|--|-----------------|
| - Krzysztof Krempeć | - 23,63% akcji, |
| - European Fire Systems Holding SAR.L | - 14,86% akcji, |
| - Marian Popinigis | - 14,55% akcji, |
| - Brudniccy Ewa, Jan, Mariusz, Paweł | - 9,98% akcji, |
| - ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | - 9,42% akcji, |
| - ING Otwarty Fundusz Emerytalny | - 5,36% akcji. |

W roku obrotowym miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji nowej emisji w granicach kapitału docelowego. Wydanie akcji nowej emisji nastąpiło w zamian za wkład niepieniężny (udziały spółki BEM Brudniccy). Dotychczasowi akcjonariusze zostali wyłączeni z prawa poboru akcji nowej emisji. Wyemitowano 1.423.503 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,25 PLN każda, co skutkowało podwyższeniem kapitału akcyjnego o kwotę 355.875,75 PLN. Cena emisyjna akcji zwykłych wyniosła 41,00 PLN każda, co spowodowało zwiększenie kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej o kwotę 58.007.747,25 PLN.

W badanym okresie ani też do dnia wydania naszej opinii nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w wysokości lub strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 233.184.661,30 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Na dzień 31 grudnia 2008 Spółka posiadała następujące podmioty powiązane:

- | | | |
|---|---|----------------------------------|
| – MMS Sp. z o.o. | - | podmiot zależny – 67% udziałów, |
| – Hasil a.s. | - | podmiot zależny – 100% udziałów, |
| – Mercor Ukraina Sp. z o.o. | - | podmiot zależny – 55% udziałów, |
| – Mercor Fire Protection Systems s.r.l. | - | podmiot zależny – 100% udziałów, |
| – Tecresa Catalunya S.L. | - | podmiot zależny – 100% udziałów, |
| – BEM Brudniccy Sp. z o.o. | - | podmiot zależny – 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.

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 z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu zrezygnował dnia 29 marca 2008 roku pan Marian Popinigis. Tego samego dnia z pełnienia funkcji Członka Zarządu został odwołany pan Grzegorz Lisewski, który powołany został na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Ze stanowiska wiceprezesa odwołano pana Krzysztofa Krempecia, którego powołano na stanowisko Prezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Dodatkowo uchwałą z dnia 17 marca 2009 roku do składu Zarządu Spółki Dominującej został powołany Robert Jabłoński. Zmiana ta nie została zgłoszona do dnia wydania niniejszej opinii do właściwego rejestru sądowego.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 24.678 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2007 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 2008 roku opinię ze zwróceniem 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 2007 odbyło się w dniu 30 czerwca 2008 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2007:

- przekazanie na kapitał zapasowy – 23 172 tys. zł,
- nagroda roczna dla Zarządu – 1 506 tys. zł,

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2008 roku i złożone w dniu 23 grudnia 2008 roku do opublikowania w Monitorze

Polskim B. Do dnia zakończenia badania, tj 31 marca 2009 roku sprawozdanie to nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 23 października 2008 roku, zawartej pomiędzy Mercor SA a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, 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 Waława Nitki (nr ewidencyjny 2749/1372) w siedzibie Spółki w dniach od 8 do 19 grudnia 2008 roku, od 2 do 13 lutego 2009 roku oraz od 20 marca do 31 marca 2009 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 24 lipca 2008 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 18 ust. 1 lit. A) statutu Spółki

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Waław Nitka potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, 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 2009 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 rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Przychody ze sprzedaży	239.494	215.483	143.804
Koszty działalności operacyjnej	202.394	187.276	126.368
Pozostałe przychody operacyjne	3.839	6.268	4.560
Pozostałe koszty operacyjne	4.287	5.820	6.025
Przychody finansowe	9.862	4.024	1.566
Koszty finansowe	7.282	2.921	3.065
Podatek dochodowy	6.717	5.080	2.828
Zysk (strata) netto	32.515	24.678	11.604
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
– rentowność sprzedaży	15,30%	13,30%	11,08%
– rentowność sprzedaży netto	13,58%	11,45%	8,07%
– rentowność netto kapitału własnego	16,20%	20,71%	30,30%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,54	1,12	1,04
– wskaźnik rotacji należności w dniach	100	93	88
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	41	39	41
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	35	38	50
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	0,47	0,25	0,64
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,53	0,75	0,36
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	-30.868	78.977	8.170
– wskaźnik płynności	0,76	2,92	1,12
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,60	2,46	0,82

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2008 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży i rentowności sprzedaży netto,
- spadek rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost rotacji majątku,
- spadek rotacji należności i zobowiązań w dniach, przy równoczesnym wzroście rotacji zapasów w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia oraz spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek 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 jej 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 notach 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, dokumentację 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 2008 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 439.851 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 32.515 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 89.373 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 29.968 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty 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 36.010 tys.zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 7.368 tys.zł,

Noty prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 288.446 tys. zł,
- obligacje skarbowe w kwocie 64 tys. zł.

Noty prawidłowo opisują strukturę inwestycji długoterminowych.

Struktura zapasów

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

Struktura należności

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

Zobowiązania

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

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 75.247 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 76.208 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 24.930 tys. zł.

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

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty 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 notach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Noty 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 2008. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonałiśmy 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 przestrzegała przepisów prawa.

Wacław Nitka

.....
Wacław Nitka
Biegły rewident
nr ewid. 2749/1372

Piotr Sokołowski Wacław Nitka
Nr ewid. 9752 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 2009 roku