

ZELMER S.A.
RZESZÓW, UL. HOFFMANOWEJ 19

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2011

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZELMER S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011	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 kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Ocena systemu rachunkowości	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	11
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	13
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	14

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZELMER S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

1. Sprawozdanie z sytuacji 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 ZELMER S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

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 2011 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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.

Zarząd 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 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku 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 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:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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 Jednostką Dominującą 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 2011 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
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

osoby reprezentujące podmiot


Artur Maziarka
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90108

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, 16 marca 2012 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZELMER S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

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, zawiązanej 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 nonelektrycznego 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 zarządzania obszarem obsługi księgowej, finansów, IT, kadr, zarządzania zasobami ludzkimi oraz była odpowiedzialna za nadzór korporacyjny, relacje inwestorskie oraz rozwój strategiczny w spółkach z Grupy Kapitałowej ZELMER.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 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 31.12.2011 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- PEF V Zelmer Holdings S.A.R.L. – 48,64 % akcji,
- OFE PZU "Złota Jesień" – 9,89% akcji,
- Aviva OFE Aviva BZ WBK – 7,08 % akcji,
- pozostali akcjonariusze – 34,39 % 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 2011 roku wynosi 250.976.275,24 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | | |
|--|---|---------------------------|
| – PEF V Zelmer Holdings S.A.R.L. | – | znaczący inwestor, |
| – Zelmer Central Europe s.r.o. | – | podmiot zależny w 100 %, |
| – Zelmer Slovakia s.r.o.w likwidacji | – | 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 100 %, |
| – Zelmer Market Sp. z o.o. | – | podmiot zależny w 100 %, |
| – Zelmer PRO Sp. z o.o. | – | podmiot zależny w 100 %, |
| – Zelmer South Europe SRL | – | podmiot zależny w 100 %, |
| – MBT Trade T.B.O. | – | podmiot zależny w 100 %, |
| – 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, |
| – Magdalena Bartoś | – Członek Zarządu. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 17 stycznia 2011 roku, rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki złożył pan Tomasz Modzelewski, pan Grzegorz Darłak oraz pan Wiesław Zabłocki.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 20 lutego 2012 roku, rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 31 marca 2012 roku złożyła pani Magdalena Bartoś;
- w dniu 20 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza powołała pana Bartosza Józeffiaka na Członka Zarządu Spółki od dnia 1 kwietnia 2012 roku,

Do dnia wydania niniejszej opinii, powyższe zmiany nie zostały jeszcze zgłoszone ani zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 17.900 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 14 kwietnia 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

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 Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 30 czerwca 2011 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2010:

- dywidendy dla akcjonariuszy – 16.340 tys. zł,
- zwiększenie kapitału zapasowego – 1.560 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 5 lipca 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 235 w dniu 18 stycznia 2012 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2010 roku, zawartej pomiędzy ZELMER 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 28 listopada do 16 grudnia 2011 roku, od 20 lutego do 9 marca 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 31 maja 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par.17 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 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki ZELMER 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 16 marca 2012 roku.

II. 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.

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Przychody ze sprzedaży	39.632	552.440
(Koszty) działalności operacyjnej	(41.521)	(526.846)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	(1.672)	3
Pozostałe zyski (straty) netto	768	(2.961)
Przychody (koszty) finansowe	(58)	(381)
Podatek dochodowy	(1.440)	(4.355)
Zysk (strata) netto	(4.291)	17.900
Całkowity dochód ogółem	(4.291)	17.900
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
– rentowność sprzedaży	- 7,0 %	4,1 %
– rentowność sprzedaży netto	-10,8%	3,2 %
– rentowność netto kapitału własnego	-1,7 %	6,7 %
<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,13	1,69
– wskaźnik rotacji należności w dniach	64	62
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	67	33
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	3	33
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	18,7 %	12,9 %
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	81,3 %	87,1 %
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(29.049)	(4.250)
– wskaźnik płynności	0,41	0,87
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,41	0,84

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności sprzedaży i kapitału własnego netto;
- wzrost wskaźników rotacji należności i zobowiązań;
- spadek wskaźników rotacji majątku oraz zapasów;
- wzrost stopy zadłużenia;
- zwiększenie ujemnej wartości kapitału obrotowego netto;
- spadek wskaźników płynności;

Zmiany omawianych wskaźników w porównywalnych okresach lat 2011 oraz 2010 są konsekwencją zmiany profilu działalności podstawowej Spółki na przestrzeni analizowanych lat. W roku 2011 Spółka Zelman S.A. pełniła funkcję podmiotu zarządzającego w holdingowym modelu Grupy Kapitałowej Zelman, podczas gdy w roku obrotowym 2010 była Spółką produkcyjną – handlową.

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	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Suma aktywów}}$
Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe minus Zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{Aktywa obrotowe minus Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
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
Suma zobowiązań	Kwota obejmuje całość zobowiązań tj. różnicę pomiędzy sumą pasywów a kapitałem własnym

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą 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 2010 roku uchwałą Zarządu nr 45/II/2005 z dnia 21 września 2005 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, co do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

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 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 2011 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 308.594 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące stratę netto w kwocie 4.291 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 4.291 tys. zł,

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 33.171 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6.128 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 składają się środki trwałe w kwocie 17.698 tys. zł (w tym 147 tys. zł środków trwałych w budowie).

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 zależnych w kwocie 223.486 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

W skład pozostałych pozycji aktywów trwałych wchodzi nieruchomości inwestycyjne w kwocie 29.436 tys. zł, należności długoterminowe w kwocie 5.355 tys. zł oraz wartości niematerialne i prawne w kwocie 10.524 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:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 3.467 tys. zł,
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 3.158 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 38.949 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 zakwalifikowano prawidłowo 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.

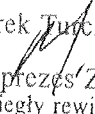
Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2011. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji 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 informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

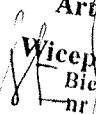
IV. UWAGI KOŃCOWE

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


Marek Turczyński
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114
.....
osoby reprezentujące podmiot


Artur Maziarka
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90108

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. 0-22 511-05-11, fax 0-22 511-06-13
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, 16 marca 2012 roku