

COMPLEX S.A.
ŁÓDŹ, UL. ŚMIGŁEGO RYDZA 20

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 COMPLEX 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.....	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	9
III. 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 Spółki	12
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	12

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej COMPLEX S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki COMPLEX S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Śmigłego Rydza 20, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat i 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.

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.

Aneta Pisera
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 12165

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 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, 20 marca 2012 rok

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

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą COMPLEX S.A. Siedzibą Spółki jest Łódź, ul. Śmigłego Rydza 20. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 6 kwietnia 2006 roku przed notariuszem Ewą Świebodą w Łodzi (Repertorium Nr A 1495/2006). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Łodzi, Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, w dziale B pod numerem 0000256855, na podstawie postanowienia z dnia 11 maja 2006 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Łodzi, Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Łodzi pod numerem KRS 0000256855.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 728 261 02 26 nadany przez Urząd Skarbowy w Łodzi w dniu 29 stycznia 2007 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 25 czerwca 2006 roku REGON o numerze 100180654.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja i dystrybucja łożysk, śrub, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych,
- produkcja narzędzi i maszyn dla górnictwa i do wydobywania,
- produkcja maszyn dla budownictwa,
- produkcja maszyn dla przemysłu papierniczego, tekstylnego, odzieżowego, skórzanego, przetwórstwa żywności, tytoniu i produkcji napojów,
- produkcja narzędzi i maszyn do obróbki metali, maszyn ogólnego przeznaczenia, maszyn dla metalurgii,
- produkcja pozostałych technicznych wyrobów ceramicznych,
- produkcja złączy i śrub, kurków i zaworów, obróbka metalu, produkcja konstrukcji metalowych,
- produkcja silników elektrycznych i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych,
- produkcja aparatury rozdzielczej, aparatury pomiarowej,
- produkcja wyposażenia elektrycznego i elektronicznego do pojazdów silnikowych,
- produkcja baterii i akumulatorów,
- produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań, produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tektury,
- wydawanie książek, gazet, czasopism, pozostała działalność wydawnicza,
- naprawa i konserwacja maszyn, urządzeń elektrycznych, komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- produkcja części i akcesoriów, sprzedaż hurtowa i detaliczna do pojazdów silnikowych z wyłączeniem motocykli,
- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, chemicznych, narzędzi, maszyn,
- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i dzierżawa nieruchomości własnych i obcych,

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- działalność rachunkowo – księgową, doradztwo podatkowe, tłumaczenia,
- działalność agencyjna,
- sprzedaż detaliczna przez domy sprzedaży wysyłkowej oraz internet,
- działalność agencji reklamowej, badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji i dystrybucji łożysk, śrub, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 51.000.000 zł i dzielił się na 25.500.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Michał Nowacki – 78,67% akcji,
- Katarzyna Nowacka – 5,01% akcji,
- akcje własne – 0,71% akcji,
- pozostali akcjonariusze – 15,61% akcji.

W roku obrotowym ani też do dnia wydania naszej opinii nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki. Wystąpiły zmiany w strukturze kapitału podstawowego:

- Pan Michał Nowacki nabył 21.949 sztuk akcji zwykłych od pozostałych akcjonariuszy,
- Spółka nabyła 48.200 sztuk akcji własnych i sprzedała w ramach programu pracowniczego pracownikom własnym i spółek zależnych.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 78.296 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

Nazwa spółki	Właściciel	% udział w kapitale i głosach
Factory Business Park Sp. z o.o.	Zakłady Hydrauliki Siłowej (99,66%) i COMPLEX S.A. (0,44%)	100,00%
ZEM-EN CELMA S.A.	COMPLEX S.A.	92,92%
COMPLEX IQ Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
Zakłady Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	99,02%
Quinto Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
PREMIUM TECHNIK POLSKA Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
Jotes Business Park Sp. z o.o. (dawniej COMPLEX - Marketing Sp. z o.o.)	COMPLEX S.A.	100,00%
Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe METALZBYT Sp. z o.o.	Premium Technik Polska sp. z o.o.	85,00%
HERTZ Polska Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
OSTRANA Internationale GmbH	Premium Technik Polska sp. z o.o.	100,00%
Trust Properties Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	51,00%
COMPLEX Automotive-Bearings Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
International Business Services Polska Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	99,87%

Nazwa spółki	Właściciel	% udział w kapitale i głosach
KENNER Polska Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
Fabryka Maszyn Jotes Sp. z o.o. (dawniej - Centrum Nowych Technologii INVENTIME Sp. z o.o.)	COMPLEX S.A.	100,00%
Komplexmetal Ukraina	COMPLEX S.A.	100,00%
COMPLEX Production Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
ConnectON Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
COMPLEX Waelzlager Deutschland GmbH	COMPLEX S.A.	100,00%
Metrolog Centrum Pomiarowe Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
ITC Infologic Sp. z o.o.	COMPLEX S.A. (95,2%) COMPLEX Finance Sp. z o.o. (4,8%)	100,00%
COMPLEX Autoteile Radlagersatze Deutschland GmbH	COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o.	100,00%
CMX Outlet Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
COMPLEX Finance Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
B2B Properties Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
Travel. Sp. z o.o.	Polskie Centrum Caravaningu Sp. z o.o.	100,00%
CELMA Metal Sp. z o.o.	ZEM-EN CELMA S.A.	92,92%
CELMA Motors Sp. z o.o.	ZEM-EN CELMA S.A.	92,92%
CELMA Power Tools Sp. z o.o.	ZEM-EN CELMA S.A.	92,92%
CMX Properties Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
CMX 3 Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%
CELMA Business Park Sp. z o.o.	COMPLEX S.A.	100,00%

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|---------------------|-----------------------|
| – Michał Nowacki | – Prezes Zarządu, |
| – Radosław Łodziato | – Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie ani do dnia wydania niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 6.403 tys. 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 21 marca 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na niespełnienie warunków kontynuowania kredytu w Raiffeisen Bank oraz ING Bank Śląski.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 12 maja 2011 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto za rok 2010 na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 maja 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 7 czerwca 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 531 w dniu 13 lutego 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 18 czerwca 2011 roku, zawartej pomiędzy COMPLEX 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 Anety Pisery (nr ewidencyjny 12165) w siedzibie Spółki w dniach od 7 do 10 listopada 2011 roku, od 13 do 24 lutego 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszego raportu.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 17 czerwca 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w art. 26 ust.7 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Aneta Pisera 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 COMPLEX 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 20 marca 2012 roku.

II. 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 w poprzednim roku.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Przychody ze sprzedaży	98.564	79.351
Koszty działalności operacyjnej	(93.668)	(73.767)
Pozostałe przychody operacyjne	3.755	11.397
Pozostałe koszty operacyjne	(96)	(7.193)
Przychody finansowe	4.721	3.458
Koszty finansowe	(7.966)	(5.604)
Podatek dochodowy	(385)	(1.507)
Zysk (strata) netto	4.925	6.135
Przychody ze sprzedaży zaniechanej	0	738
Koszty działalności operacyjnej zaniechanej	0	(407)
Podatek dochodowy	0	(63)
Zysk (strata) netto ogółem	4.925	6.403
Wynik na sprzedaży akcji własnych	0	29
Podatek dochodowy od sprzedaży akcji własnych	0	(5)
Całkowity dochód ogółem	4.925	6.427
<u>Wskaźniki rentowności</u>		
– rentowność sprzedaży	9%	12%
– rentowność sprzedaży netto	5%	8%
– rentowność netto kapitału własnego	7%	10%
<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,69	0,59
– wskaźnik rotacji należności w dniach	101	82
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	66	64
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	95	160
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	45%	46%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	55%	54%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	8.906	13.950
– wskaźnik płynności	1,17	1,27
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,85	0,65

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

- spadek rentowności,
- wzrost rotacji majątku,
- spadek rotacji należności i zobowiązań w dniach przy wzroście rotacji zapasów w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźnika płynności przy równoczesnym wzroście wskaźnika podwyższonej płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości 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 32 z dnia 23 listopada 2010 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 Navision Axapta oraz program kadrowo – płacowy Optima, w których dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Systemy te posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

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 141.855 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 4.925 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 4.925 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5.210 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 742 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 11.940 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 2.108 tys. zł.

Informacje dodatkowe 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 44.841 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

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.

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 długoterminowe w kwocie 3.710 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 27.492 tys. zł,
- zobowiązania długoterminowe finansowe w kwocie 1.479 tys. zł,
- pozostałe zobowiązania długoterminowe w kwocie 3.642 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 17.012 tys. zł,
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 5.954 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych.

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.

Aneta Pisera
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 12165

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 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, 20 marca 2012 roku