

COMPLEX S.A.
ŁÓDŹ, AL. PIŁSUDSKIEGO 143

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

SPIS TREŚCI

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

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI COMPLEX S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009.....	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	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki	7
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	8

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	9
---	----------

1. Ocena systemu rachunkowości.....	9
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	9
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	10
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki.....	11
5. Informacje i ustalenia końcowe	11

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COMPLEX S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009

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 2009

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akejonariuszy i Rady Nadzorczej COMPLEX S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki COMPLEX S.A. z siedzibą w Łodzi, przy Alei Piłsudskiego 143, obejmującego:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 101.407 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące stratę netto w kwocie 594 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w ujemnej kwocie 594 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.291 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.369 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.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 24 kwietnia 2009 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

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

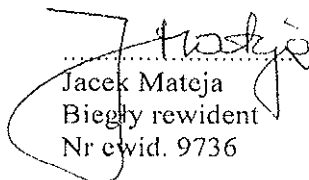
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których

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 COMPLEX S.A. za rok obrotowy 2009, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ksiąg rachunkowych, 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.

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.


Jacek Mateja
Biegły rewident
Nr ewid. 9736

Jacek Mateja Piotr Waliński
Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu
Biegły rewident Biegły rewident
Nr ewid. 9736 Nr ewid. 4254
.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
KRP 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, 22 marca 2010 roku

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

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą COMPLEX S.A. Siedzibą Spółki jest Łódź, Al. Piłsudskiego 143.

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 – księgowa, 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 zębatych, przekładni zębatych i elementów napędowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 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 2009 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Michał Nowacki - 78,47% akcji,
- Katarzyna Nowacka - 5,01% akcji,
- akcje własne - 1,45% akcji,
- pozostali - 15,07% akcji.

W roku obrotowym ani też do dnia wydania naszej opinii nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki. Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 66.320 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | | |
|--|---|---------------------------|
| - Quinto Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 70%, |
| - International Business Services Polska Sp. z o. o. | - | podmiot zależny w 99,87%, |
| - COMPLEX Automotive Bearings Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| - COMPLEX Logistic Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| - Komplexmetal – Ukraina, Lwów | - | podmiot zależny w 100%, |
| - COMPLEX Production Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| - Premium Technik Polska Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| - Zakłady Elektromaszynowe-Elektronarzędzia CELMA S.A. | - | podmiot zależny w 86,99%, |
| - CELMA TOOLS S.A. | - | podmiot zależny w 100%, |
| - COMPLEX Finance Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| - COMPLEX Dystrybucja Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%. |

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 1.172 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony PKF Audyt Sp. z o. o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 24 kwietnia 2009 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 28 maja 2009 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto za rok 2008 wynikami lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 czerwca 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 15 czerwca 2009 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1987 w dniu 20 października 2009 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 20 lipca 2009 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 biegłego rewidenta Jacka Mateja (nr ewidencyjny 9736) w siedzibie Spółki w dniach od 7 grudnia do 11 grudnia 2009 roku oraz od 8 lutego do 12 lutego 2010 roku, oraz od 15 lutego do 22 marca 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 25 czerwca 2009 roku na podstawie upoważnienia zawartego w art. 26 ust. 7 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Jacek Mateja 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 COMPLEX S.A.

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 22 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.

Zwracamy uwagę na fakt, że sprawozdanie finansowe za rok 2008, po raz pierwszy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane za 2007 rok podlegały przekształceniu.

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania</u> <u>z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Przychody ze sprzedaży	78.321	84.768	97.450
Koszty działalności operacyjnej	(77.030)	(85.539)	(86.370)
Pozostałe przychody operacyjne	441	897	668
Pozostałe koszty operacyjne	(305)	(822)	(433)
Przychody finansowe	2.082	4.891	2.944
Koszty finansowe	(4.083)	(5.639)	(3.925)
Podatek dochodowy	(20)	272	(2.159)
Zysk (strata) netto	(594)	(1.172)	8.175
Całkowity dochód ogółem	(594)	(1.172)	8.175
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
– rentowność sprzedaży	2%	(1)%	12%
– rentowność sprzedaży netto	(1)%	(1)%	8%
– rentowność netto kapitału własnego	(1)%	(2)%	13%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,77	0,80	1.15
– wskaźnik rotacji należności w dniach	72	62	28
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	30	14	6
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	168	139	56
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	34%	36%	19%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	66%	64%	81%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	31.841	36.905	51.925
– wskaźnik płynności	2,11	2,34	8.65
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,98	0,94	4.74

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

- wzrost rentowności sprzedaży przy braku zmian w rentowności sprzedaży netto,
- spadek wskaźnika rotacji majątku ,
- spadek rotacji należności, zobowiązań i zapasów ,
- spadek stopy zadłużenia,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźnika płynności finansowej,
- wzrost wskaźnika podwyższonej 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 2008 roku.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Navision Axapta oraz program kadrowo – płacowy Optima, w których dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych.

System Navision Axapta oraz Optima posiadają 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 zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

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

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, 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 2009 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 101.407 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące stratę netto w kwocie 594 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 594 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.291 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.369 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 9.978 tys. zł,
- pozostałe aktywa trwałe w kwocie 400 tys. zł.

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

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 16.255 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. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

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

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty długoterminowe w kwocie 3.174 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 15.658 tys. zł,
- zobowiązania długoterminowe finansowe 1.745 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie od jednostek 9.060 tys. zł,
- zobowiązania krótkoterminowe finansowe w kwocie 2.835 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.

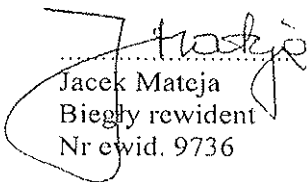
Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane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

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2009. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

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


Jacek Mateja
Biegły rewident
Nr ewid. 9736

Jacek Mateja Piotr Walinski
Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu
Biegły rewident Biegły rewident
Nr ewid. 9736 Nr ewid. 4254
.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Józefa Piłskiego 10, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-025 07-80 REGON 010076870

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

Warszawa, 22 marca 2010 roku