

**MONDI ŚWIECIE S.A.  
ŚWIECIE, ULICA BYDGOSKA 1**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2011**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

## **SPIS TREŚCI**

|   |           |
|---|-----------|
| <b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO<br/>SPÓŁKI MONDI ŚWIECIE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011 .....</b>                       | <b>5</b>  |
| <b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>   | <b>5</b>  |
| 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<br>przeprowadzającego w jego imieniu badanie ..... | 7         |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki .....   | 8         |
| <b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....</b>   | <b>9</b>  |
| <b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>  | <b>10</b> |
| 1. Ocena systemu rachunkowości.....   | 10        |
| 2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego .....  | 10        |
| 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego .....  | 11        |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji<br>i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki .....    | 12        |
| <b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>   | <b>13</b> |

### **SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI MONDI ŚWIECIE 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 MONDI ŚWIECIE S.A ZA ROK OBROTOWY 2011**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mondi Świecie S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Mondi Świecie S.A. z siedzibą w Świeciu przy ulicy Bydgoskiej 1, 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.

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.

.....  
Kamil Czerwiński  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 11342

.....  
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 13 lutego 2012 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI MONDI ŚWIECIE S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2011**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę**

Spółka działa pod firmą Mondi Świecie S.A. Siedzibą Spółki jest Świecie ul. Bydgoska 1.

Spółka powstała na podstawie aktu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego "Zakłady Celulozy i Papieru z siedzibą w Świeciu" w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa z dnia 17 grudnia 1990 roku, dokonanego w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 1884/90 w Indywidualnej Kancelarii Notarialnej Nr 18 w Warszawie przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem. Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, w dziale B pod numerem 1702, na podstawie postanowienia z dnia 2 stycznia 1991 roku. Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy w XIII Wydziale Gospodarczym pod numerem KRS 0000025742.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 559-000-05-05 nadany przez Urząd Skarbowy w Świeciu w dniu 9 czerwca 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 28 maja 1998 roku REGON o numerze: 002527817.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja masy włóknistej,
- produkcja papieru i tektury,
- produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury,
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- handel energią elektryczną,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, w szczególności siarczanu sodu,
- produkcja wapna i gipsu,
- sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana w zakresie papieru, tektury, papieru falistego, tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
- działalność agentów zajmujących się w sprzedażą pozostałych określonych towarów,
- wynajem i zarządzanie nieruchomości własnymi lub dzierżawionymi,

- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- przetwarzanie danych,
- zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność rachunkowo – księgową,
- doradztwo podatkowe,
- działalność usługowa związana z leśnictwem,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność wspomagająca edukację,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych,
- transport drogowy towarów.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji celulozy, papieru, przetworów papierowych, produktów ubocznych z procesu produkcji oraz energii, handlu w zakresie wyrobów własnych Spółki, doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz działalności rachunkowo – księgowej.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 50.000 tys. zł i dzielił się na 50.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Framondi N.V. – 33.000.000 akcji, co stanowi 66,00 % ogółu akcji,
- ING OFE – 4.998.750 akcji, co stanowi 10 % w kapitale podstawowym,
- Aviva OFE Aviva BZ WBK – 3.655.965 akcji, co stanowi 7,31 % w kapitale podstawowym,
- Pozostali – 8.345.285 akcji, co stanowi 16,69%

W badanym okresie nastąpił spadek zaangażowania ING OFE z poziomu 5.200.320 akcji, co stanowiło 10,40% ogółu akcji do poziomu 4.998.750 akcji, co stanowi 10,00% ogółu akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż opisane wyżej istotne zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 1.828.314 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Framondi N.V. – Podmiot Dominujący,
- Świecie Recykling Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- Polski System Recyklingu - Organizacja Odzysku S.A. – podmiot stowarzyszony (24,88% udziału w kapitale własnym i w głosach na WZW).

Ponadto jako podmioty powiązane Mondi Świecie S.A. traktuje spółki należące do Grupy Kapitałowej Mondi.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- |                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| – Maciej Kunda      | – Prezes Zarządu,  |
| – Bogusław Bielecki | – Członek Zarządu, |
| – Florian Stockert  | – Członek Zarządu, |
| – Jan Żukowski      | – Członek Zarządu, |
| – Tomasz Katewicz   | – Członek Zarządu. |

W badanym okresie 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 250.172 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 lutego 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 13 kwietnia 2011 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przekazaniu całości zysku netto za rok 2010 w kwocie 250.172 tys. zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 kwietnia 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 21 kwietnia 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1198 w dniu 20 lipca 2011 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 10 listopada 2011 roku, zawartej pomiędzy Mondi Świecie 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 Kamila Czerwińskiego (nr ewidencyjny 11342) w siedzibie Spółki w dniach od 14 do 25 listopada 2011 roku, od dnia 2 do 17 stycznia 2012 roku oraz do dnia wydania opinii poza siedzibą Spółki.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 9 czerwca 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 Statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Kamil Czerwiński 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 Mondi Świecie 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 13 lutego 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 za lata ubiegłe

| <u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży  | 2.772.651   | 2.264.654   | 1.361.589   |
| Koszty działalności operacyjnej                                   | 2.316.574   | 1.935.054   | 1.264.245   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                    | 2.440       | 1.075       | 1.283       |
| Pozostałe koszty operacyjne                                       | 2.043       | 2.322       | 1.168       |
| Przychody finansowe   | 14.305      | 2.995       | 1.409       |
| Koszty finansowe  | 51.104      | 66.836      | 25.699      |
| Podatek dochodowy   | 23.915      | 14.340      | 2.992       |
| Zysk (strata) netto   | 395.760     | 250.172     | 70.177      |
| Całkowity dochód ogółem   | 395.760     | 250.172     | 116.949     |

| <u>Wskaźniki rentowności</u>         | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| – rentowność sprzedaży               | 16%         | 14%         | 7%          |
| – rentowność sprzedaży netto         | 14%         | 11%         | 5%          |
| – rentowność netto kapitału własnego | 28%         | 21%         | 6%          |

| <u>Wskaźniki efektywności</u>          |      |      |      |
|--|------|------|------|
| – wskaźnik rotacji majątku             | 1,02 | 0,97 | 0,59 |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 41   | 41   | 52   |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 56   | 59   | 98   |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach    | 39   | 38   | 45   |

| <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>       |         |         |        |
|--|---------|---------|--------|
| – stopa zadłużenia                           | 33%     | 39%     | 49%    |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 67%     | 61%     | 51%    |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł)         | 603.164 | 183.424 | 90.828 |
| – wskaźnik płynności                         | 2,17    | 1,42    | 1,24   |
| – wskaźnik podwyższonej płynności            | 1,66    | 0,90    | 0,78   |

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

- wzrost zarówno rentowności sprzedaży jak i rentowności sprzedaży netto w stosunku do poprzedniego roku,
- wzrost rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- skrócenie cyklu rotacji zobowiązań w dniach,
- wzrost cyklu rotacji zapasów w dniach,
- spadek stopy zadłużenia w połączeniu ze wzrostem pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźnika płynności oraz wskaźnika podwyższonej płynności.

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

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

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. 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 2011 roku uchwałą Zarządu nr 223/2011 z dnia 27 października 2011 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-PPCA firmy SAP Polska Sp. z o.o. w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System SAP-PPCA 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 2.726.210 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w kwocie 395.760 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 395.760 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 395.760 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 436.399 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 1.561.286 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 26.033 tys. zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 814 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 516 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 i pożyczki długoterminowe w kwocie 341.530 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 77.707 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 310.591 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.

.....  
Kamil Czerwiński  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 11342

.....  
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 13 lutego 2012 roku