

**FOTA S.A.**  
**GDYNIA, UL. STRYJSKA 24**

**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 SPÓŁKI FOTA 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 przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki .....	7
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....</b>	<b>8</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>9</b>
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 Spółki .....	11
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>11</b>

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

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej FOTA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Fota S.A. z siedzibą w Gdyni, przy ulicy Stryjskiej 24, 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.

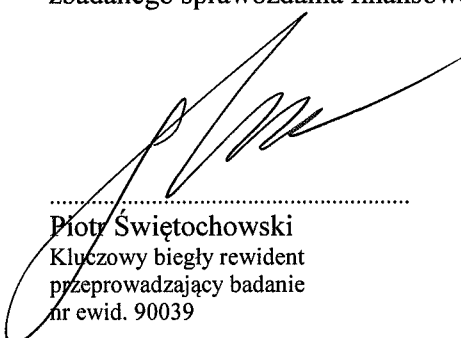
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, 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 informacje ujawnione w nocie nr 22 dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego. Spółka wykazała w swoich aktywach udziały w spółce Autoprime Czechy w kwocie 5.000 tys. zł oraz pożyczkę udzieloną Autoprime Czechy w kwocie 6.367 tys. zł. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości aktywów posiadanych w spółce Autoprime Czechy. Zdaniem Zarządu Spółki na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących dotyczących posiadanych udziałów i udzielonej pożyczki Autoprime Czechy. Zwracamy uwagę, iż realizacja ww. aktywów zależy od osiągnięcia przez Spółkę określonych celów operacyjnych i realizacji planów. Niezależnie od ww. działań Spółka podjęła decyzję o planowanej sprzedaży Autoprime Czechy.

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.



Piotr Świętochowski  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 90039



Piotr Sokołowski  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
osoby reprezentujące podmiot  
nr ewid. 9752

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**  
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa  
tel. (22) 511-08-11, fax (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, 27 kwietnia 2012 roku

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

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę**

Spółka działa pod firmą FOTA S.A. Siedzibą Spółki jest Gdynia, ul. Stryjska 24.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 29 sierpnia 2001 roku przed notariuszem Grażyną Kłonowską Sztolcman w Kartuzach (Repertorium A Nr 8394/2001). Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku pod numerem KRS 0000047702.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 589-17-50-856 nadany przez Urząd Skarbowy w Kartuzach w dniu 22 października 2001 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 2 października 2001 roku REGON o numerze: 192598184.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi, naprawa pojazdów samochodowych,
- działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,
- handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
- hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- działalność wydawnicza,
- poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- działalność usługowa w zakresie informacji,
- produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych,
- produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń,
- naprawa, konserwacje i instalowanie maszyn i urządzeń,
- magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- leasing finansowy,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- reklama, badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie sprzedaży części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 18.832 tys. zł i dzielił się na 9.416 tys. akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, w tym 1.625 tys. akcji uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na 1 akcję na Walnym Zgromadzeniu).

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

- Bogdan i Lucyna Fota – 69,03 % akcji, co stanowi 73,6% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- ING Nationale Nederlanden Polska OFE – 6,19% akcji, co stanowi 5,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty – 5,88% akcji, co stanowi 5,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- Inni akcjonariusze poniżej 5% – 18,90% akcji, co stanowi 16,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki powyżej 5%.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 150.355 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- |                                |   |
|--------------------------------|---|
| – LB Fota                      | – znaczący inwestor,                              |
| – Fota LTD Sp. z o.o.          | – podmiot powiązany osobowo,                      |
| – Fota Groblewski Sp. z o.o.   | – podmiot powiązany osobowo,                      |
| – Automotošport Centrum s.r.o. | – podmiot zależny w 100%,                         |
| – Fota Cesko sp. z o.o.        | – podmiot zależny w 100%,                         |
| – Autopríma Slovakia s.r.o.    | – podmiot zależny w 100%,                         |
| – Expom Kwidzyn Sp. z o.o.     | – podmiot zależny w 99,5%,                        |
| – Autopríma s.r.o.             | – podmiot zależny w 80%,                          |
| – Art-Gum Sp. z o.o.           | – podmiot zależny w 75,6%,                        |
| – Fota Ukraina sp. z o.o.      | – podmiot zależny w 70%,                          |
| – Vessel Sp. z o.o.            | – podmiot stowarzyszony, udział w kapitale 39,2%. |

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- |                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| – Gizicki Paweł                  | – Prezes Zarządu,  |
| – Wojtkiewicz Radosław Stanisław | – Członek Zarządu. |

W dniu 28 września 2011 roku Hubert Bujnowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Fota S.A.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

Po dniu bilansowym w dniu 16 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza odwołała Karola Dudij z funkcji Członka Zarządu.

Powyższa zmiana została zgłoszona we właściwym rejestrze sądowym, do dnia wydania opinii nie została w nim zarejestrowana.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w 2010 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 13.429 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BDO Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 29 kwietnia 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 17 czerwca 2011 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto za rok 2010 w wysokości 13.429 tys. zł z kapitału rezerwowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 sierpnia 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 23 lipca 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 782 w dniu 8 marca 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 28 sierpnia 2011 roku, zawartej pomiędzy FOTA 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 Piotra Świętochowskiego (nr ewidencyjny 90039) w siedzibie Spółki w dniach od 21 do 25 listopada 2011 roku, od 19 do 23 marca 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 7 czerwca 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 17 ust.2 pkt 7 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Piotr Świętochowski 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 FOTA 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 27 kwietnia 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 rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Przychody ze sprzedaży	490.496	493.764
Koszty działalności operacyjnej	(476.812)	(474.455)
Pozostałe przychody operacyjne	5.694	499
Pozostałe koszty operacyjne	(3.224)	(19.512)
Przychody finansowe	1.798	2.083
Koszty finansowe	(12.441)	(18.512)
Podatek dochodowy	(1.193)	2.704
Zysk (strata) netto	4.318	(13.429)
Całkowity dochód ogółem	4.318	(13.429)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
– rentowność sprzedaży	1%	-3%
– rentowność sprzedaży netto	1%	-3%
– rentowność netto kapitału własnego	3%	-8%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	1,34	1,43
– wskaźnik rotacji należności w dniach	45	49
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	65	58
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	137	126

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	59%	58%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	41%	42%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	63.996	66.408
– wskaźnik płynności	1,31	1,34
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,42	0,42

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

- wzrost rentowności sprzedaży, sprzedaży netto oraz rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku oraz i wzrost wskaźników rotacji zobowiązań i zapasów,
- skrócenie cyklu rotacji należności,
- wzrost stopy zadłużenia przy równoczesnym spadku stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźnika płynności.



### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy 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. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, 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 Impuls, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych, z wyjątkiem kard i płac ewidencjonowanych w systemie Ferrodó. Systemy Impuls i Ferrodó 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 o rachunkowości.

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, 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 365.311 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w kwocie 4.318 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 4.318 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 4.318 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 6.736 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 38.574 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie.

#### Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w kwocie 23.986 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 rodzajowa zobowiązań została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 97.079 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 91.788 tys. zł,
- pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe w kwocie 11.794 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.

.....  
Piotr Świętochowski  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 90039

.....  
Piotr Sokołowski  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
osoby reprezentującej podmiot  
nr ewid. 9752

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**  
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa  
tel. (22) 511-08-11, fax (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, 27 kwietnia 2012 roku