

**BORYSZEW S.A.
SOCHACZEW, ULICA 15-GO SIERPANIA 106**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2010**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI BORYSZEW S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010.....	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.....	13

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI BORYSZEW S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
5. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI BORYSZEW S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, przy ulicy 15-go Sierpnia 106, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. 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.

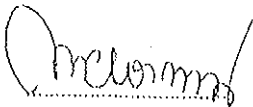
W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

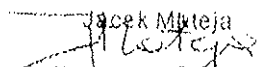
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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 2010 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.



Malwina Choińska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10038



Jacek Młeteja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736

.....
osoby reprezentujące podmiot

Warszawa, 30 kwietnia 2011 roku

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

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
BORYSZEW S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2010**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Boryszew S.A. Siedzibą Spółki jest Sochaczew, ul. 15-go Sierpnia 106.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktami notarialnymi w dniach 11, 12, 13 i 14 grudnia 1991 roku przed notariuszem Aleksandrą Chmiel w Żyrardowie (Repertorium Nr odpowiednio 12869/91, 12937/91, 12960/91 i 12691/91).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Skierniewicach, w dziale B pod numerem 631, na podstawie postanowienia z dnia 18 grudnia 1991 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIV Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000063824.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 837-000-06-34 nadany przez Urząd Skarbowy w Sochaczewie w dniu 26 maja 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze 750010992.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest prowadzenie działalności wytwórczej, usługowej i handlowej, na własny rachunek lub w pośrednictwie, w tym także na zasadach komisju w zakresie:

- produkcji wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- produkcji włókien chemicznych,
- produkcji urządzeń dźwigowych i chwytaków,
- produkcji tworzyw sztucznych,
- produkcji klejów,
- produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- produkcji opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcji barwników i pigmentów,
- produkcja sprzętu instalacyjnego,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
- produkcja wyposażenia elektrycznego i elektronicznego do pojazdów silnikowych,
- produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych z wyłączeniem motocykli,
- sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w następującym zakresie:

- produkcja włókien chemicznych,
- produkcja tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcja innych wyrobów chemicznych pozostałych,

- produkcja wyposażenia elektrycznego i elektronicznego do pojazdów silnikowych,
- produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych z wyłączeniem motocykli.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 121.972 tys. zł i dzielił się na 1.128.357.846 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Spółka ujmuje w kapitale akcyjnym przeszacowanie hiperinflacyjne w kwocie 9.136 tys. zł.

Według stanu na dzień 28 lutego 2011 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Roman Krzysztof Karkosik - 57,94% akcji,
- Pozostali akcjonariusze - 42,06% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- w dniu 10 maja 2010 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 313.432.735 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 groszy każda,
- w dniu 29 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 752.238.564 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- w dniu 28 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 112.835.784,60 zł. o kwotę 112.835.784,60 zł. do kwoty 225.671.569,20 zł w drodze emisji 1.128.357.846 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W dniu 12 kwietnia 2011 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., po rozpatrzeniu wniosku Spółki Boryszew S.A., postanowił zarejestrować w dniu 15 kwietnia 2011 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 1.128.357.846 jednostkowych prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 359.254 tys. zł

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Boryszew ERG S.A. podmiot zależny w 100 %,
- Torlen Sp. z o.o. podmiot zależny w 100 %,
- Elana Pet Sp. z o.o.. podmiot zależny w 100 %,
- Elana Energetyka Sp. z o.o.. podmiot zależny w 100 %,
- Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. podmiot zależny w 100 %,
- Grupa Impexmetal podmiot zależny w 45.75 %,
- Maflow BRS S.r.l podmiot zależny w 100 %,
- Maflow Spain Automotive S.L.U podmiot zależny w 100 %,
- Maflow France Automotive s.a.s podmiot zależny w 100%,
- Elana Ukraina Sp.z o.o. podmiot zależny w 90%,

- InterFlota Sp. z o.o. podmiot zależny w 100 %,
- Zavod Mogiliew Sp. z o.o. podmiot zależny w 50 %.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Małgorzata Iwanejko - Prezes Zarządu,
- Robert Bednarski - Wiceprezes Zarządu,
- Kamil Dobies - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Miller - Członek Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- uchwałą nr 27/2010 Rady Nadzorczej powołano Pana Roberta Bednarskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

Ponadto, po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- uchwałą nr 17/2011 Rady Nadzorczej z dniem 1 kwietnia 2011 roku powołano Pana Kamila Dobiesę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- uchwałą nr 19/2011 Rady Nadzorczej z dniem 1 kwietnia 2011 roku powołano Pana Pawła Millera na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

Zmiany po dniu bilansowym nie zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym do dnia wydania opinii.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 14.622 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 30 kwietnia 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

”Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę:

- na dodatkową notę objaśniającą nr 24 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „Kredyty bankowe” podpunkt „Plany finansowania działalności Spółki Boryszew S.A.”, w której Zarząd poinformował o tym, iż zobowiązania krótkoterminowe znacznie przewyższają majątek obrotowy, wskaźniki płynności utrzymują się na niskim poziomie i w związku z tym opisał działania, które zamierza zrealizować w celu poprawy tej sytuacji w szczególności zapewniające uzyskanie długoterminowych i stabilnych źródeł finansowania dla Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie istnieje potrzeba zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmienionym istotnie zakresie,
- na dodatkową notę objaśniającą nr 34 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja w GK Impexmetal”, w której Zarząd Spółki poinformował o sytuacji w najważniejszych spółkach zależnych od Impexmetal S.A. w szczególności w Hutmen S.A. oraz w HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Opisał działania, które Zarządy tych spółek zamierzają zrealizować w najbliższej przyszłości, czego efektem będzie poprawa kondycji finansowej całej Grupy Kapitałowej Impexmetal, co w bezpośredni sposób wpłynie na wartość posiadanych akcji Impexmetal S.A. ujętych w sprawozdaniu finansowym Boryszew S.A.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 22 czerwca 2010 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk netto za rok 2009 w kwocie 14.622 tys. zł. przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 czerwca 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 25 czerwca 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 8230 w dniu 24 sierpnia 2010 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 16 czerwca 2010 roku, zawartej pomiędzy Boryszew 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 Malwiny Choińskiej (nr ewidencyjny 10038) w siedzibie Spółki w dniach od 22 marca do 23 marca 2011 roku oraz jej oddziałach w dniach od 6 grudnia do 10 grudnia 2010 roku oraz od dnia 14 marca do 18 marca 2011 roku a także poza siedzibą Spółki w dniach od 24 marca 2011 roku do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 26 maja 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par.15 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Malwina Choińska 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 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Boryszew 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 30 kwietnia 2011 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 ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2010*</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Przychody ze sprzedaży	252 905	83 363	169 797
Koszty działalności operacyjnej	237 859	88 730	197 247
Pozostałe przychody operacyjne	90 252	67 835	41 517
Pozostałe koszty operacyjne	57 012	16 530	83 004
Przychody finansowe	2 570	2 074	21 574
Koszty finansowe	19 510	44 610	35 255
Podatek dochodowy	-5 764	-11 296	-11 665
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	37 110	14 698	-70 953
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	-76	-26 337
Zysk (strata) netto	37 110	14 622	-97 290
Całkowity dochód ogółem	37 201	14 860	-98 696

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
– rentowność sprzedaży	19%	55%	-41%
– rentowność sprzedaży netto	15%	18%	-57%
– rentowność netto kapitału własnego	12%	7%	-33%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	0,37	0,15	0,27
– wskaźnik rotacji należności w dniach	58	115	124
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	29	42	109
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	36	62	115

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	48%	60%	68%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	52%	40%	32%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	55 142	(189 960)	(296 854)
– wskaźnik płynności	1,45	0,14	0,20
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,14	0,10	0,14

*wzrost podstawowych wielkości z rachunku zysków i strat w roku 2010 na skutek nabycia majątku Maflow Polska Sp. z o.o. i stworzenia oddziału Maflow.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności sprzedaży, rentowności sprzedaży netto oraz wzrost rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku oraz spadek wskaźników rotacji należności, zobowiązań i zapasów w dniach,
- spadek stopy zadłużenia, przy jednoczesnym wzroście pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników 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 2005 roku uchwałą Dyrektora Generalnego nr 2/2004 z dnia 5 stycznia 2004 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, w stosunku 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 systemy ewidencji księgowej, w których dokonywane są księgowanie wszystkich zdarzeń gospodarczych. Systemy finansowo - księgowe Simple, Max, FK – plus, Exact oraz Infor XA, systemy kadrowo-płacowe Teta, Kadry i Płace oraz Xpertis 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, 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 2010 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 686.206 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w kwocie 37.110 tys. zł,

- zestawienie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 37.201 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 143.771 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8.339 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 89.661 tys. zł,
 - w tym środki trwałe w budowie w kwocie 1.784 tys. zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 1.341 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 zależnych w kwocie 331.397 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:

- długoterminowe kredyty oraz pozostałe zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego w kwocie 203.491 tys. zł,
- krótkoterminowe kredyty oraz pozostałe zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego w kwocie 77.742 tys. zł,
- zobowiązania handlowe oraz pozostałe w kwocie 41.893 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.

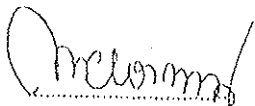
Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane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

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2010. 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.

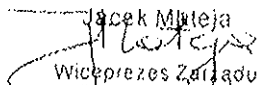
IV. UWAGI KOŃCOWE

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.



Malwina Choińska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10038



Jacek Muteja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-664 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 30 kwietnia 2011 roku