

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Marvipol S.A.

W dniu 2 kwietnia 2010 roku w trybie art. 54 ust. 1 ustawy o rachunkowości zostaliśmy poinformowani przez Zarząd Spółki Marvipol S.A. (zwanej dalej „Spółką”) o korekcie podatku dochodowego od osób prawnych oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego wprowadzonej do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009, na temat którego wydaliśmy opinię w dniu 16 marca 2010 roku. W efekcie wprowadzonej korekty zmiana uległa wartość sumy bilansowej, co stwarza konieczność powtórnego wydania opinii na temat sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Stawki 3A, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 220.608 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie 7.724 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 7.724 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 14.137 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 398 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.

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.

W naszej opinii, sprawozdanie finansowe Spółki Marvipol 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.

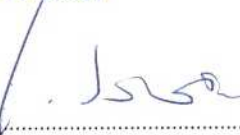
Niniejsza opinia unieważnia opinię o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2009 wyrażoną w dniu 16 marca 2010 roku ze względu na skorygowanie po tym dniu przez Spółkę zbadanego sprawozdania za rok obrotowy 2009 i sporządzenia go ponownie pod datą 6 kwietnia 2010 roku. Dokonana przez Spółkę korekta dotyczy zmiany kalkulacji podatku dochodowego od osób prawnych oraz rozpoznania rezerwy z tytułu podatku odroczonego w związku z ujęciem przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym skutków podatkowych aportu nakładów wniesionych do Spółki zależnej „Prosta 32” Sp. z o.o.

Wyżej wspomniana korekta ma wpływ na wartość sumy bilansowej zaprezentowanej w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 roku, nie ma natomiast wpływu na wynik finansowy Spółki za rok obrotowy 2009.

Marcin Diakonowicz

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 10524

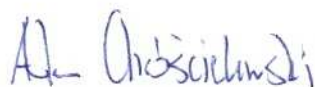

Piotr Sokołowski


Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. J. i na 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



.....
Adam Chrościelewski
Biegły rewident
nr ewid. 11341

Warszawa, 6 kwietnia 2010 roku

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

W dniu 16 marca 2010 roku wydaliśmy opinię wraz z uzupełniającym raportem z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009 spółki Marvipol S.A. („Spółka”). W dniu 2 kwietnia 2010 roku Spółka dokonała korekty sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok.

Dokonana przez Spółkę korekta dotyczy zmiany kalkulacji podatku dochodowego od osób prawnych oraz rozpoznania rezerwy z tytułu podatku odroczonego w związku z ujęciem przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym skutków podatkowych aportu nakładów wniesionych do Spółki zależnej „Prosta 32” Sp. z o.o.

Wyżej wspomniana korekta ma wpływ na wartość sumy bilansowej zaprezentowanej w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 roku, nie ma natomiast wpływu na wynik finansowy Spółki za rok obrotowy 2009.

W efekcie wspomnianej korekty unieważnieniu ulega wydany przez nas raport w dniu 16 marca 2010 roku i zostaje on zastąpiony niniejszym raportem.

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą MARVIPOL S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Stawki 3A.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 9 stycznia 2006 roku przed notariuszem Barbarą Krukowicz w Warszawie (Repertorium A Nr 65/2006). Uprzednio, spółka prowadziła działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, związanej aktem notarialnym w dniu 17 maja 1996 roku przed notariuszem Wiktorem Bołodkiem w Warszawie (Repertorium A Nr 2826/96). W dniu 9 stycznia 2006 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną. Spółka działa na podstawie Statutu z dnia 9 stycznia 2006 roku.

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy - Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem 0000250733, na podstawie postanowienia z dnia 15 lutego 2006 roku. Aktualnie, Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS 0000250733.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-12-11-046 nadany przez Drugi Urząd Skarbowy Warszawa - Śródmieście w dniu 7 sierpnia 1996 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 11 lipca 1996 roku REGON o numerze: 011927062.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według Statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie zagospodarowania i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek oraz wynajmu nieruchomości stronom trzecim.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 7.306 tys. zł i dzielił się na 36.528.200 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Mariusz Książek – 81,10% akcji,
- Cosinda Holdings Limited (podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książka, który posiada 95% udziałów w tej spółce i Andrzeja Nizio, który posiada 5% udziałów w tej Spółce.) – 11,85% akcji,
- Andrzej Nizio – 4,27% akcji,
- Inne podmioty – 2,78% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- w roku obrotowym Spółka dokonała emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D (614.000 szt. o wartości nominalnej 0,20 zł każda), które zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej. W konsekwencji nieznacznie zwiększyło się rozproszenie kapitału zakładowego Spółki.

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

Po dniu bilansowym, w dniu 28 marca 2010 roku, na mocy uchwały Zarządu, Marvipol S.A. dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria E. W drodze subskrypcji prywatnej objętych zostało 395.200 akcji serii E, o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja, zatem kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 79 tys. zł, tj. do kwoty 7.385 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu proces rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w KRS jest w toku.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 99.785 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadała następujące podmioty powiązane:

- | | |
|--|---------------------------|
| - Marvipol S.A. | - podmiot dominujący, |
| - Prosta 32 Sp. z o.o. (uprzednio Trinity Development) | - podmiot zależny w 100%, |
| - Mokotów Park Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - JLR Łódź Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - JLR Gdańsk Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Melody Park Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Marvipol Development Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - JLR Centrum Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - JLR Polska Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Marvipol TM Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Caterham Polska Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - AML Polska Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%. |

W dniu 19 marca 2010 roku nastąpiła rejestracja M Automotive Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100% od Marvipol S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|----------------------------|-----------------------|
| – Mariusz Wojciech Książek | – Prezes Zarządu, |
| – Andrzej Nizio | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Sławomir Horbaczewski | – Członek Zarządu. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2009 roku Pan Sławomir Horbaczewski został powołany na Członka Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 11.329 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte 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 30 czerwca 2009 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2008:

- przekazanie na kapitał zapasowy – 11.329 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 10 lipca 2009 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2011 w dniu 22 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 1 września 2008 roku, zawartej pomiędzy Marvipol 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 Adama Chróścielewskiego (nr ewidencyjny 11341) w siedzibie Spółki w dniach od 7 do 11 grudnia 2009 roku oraz od 15 do 26 lutego 2010 roku, a także poza siedzibą Spółki w dniach od 8 do 16 marca 2010 roku. W dniu 6 kwietnia 2010 roku przeprowadzono przegląd istotnych wydarzeń zaistniałych w Spółce pomiędzy dniem zakończenia badania a dniem wydania opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonało Walne Zgromadzenie Wspólników uchwałą z dnia 29 sierpnia 2008 roku

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Adam Chróścielewski 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 Marvipol 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 6 kwietnia 2010 roku.

H

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.

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007*</u>
Przychody ze sprzedaży	134.875	134.376	47.937
Koszty działalności operacyjnej	120.747	117.602	42.719
Pozostałe przychody operacyjne	60.792	70.297	11.958
Pozostałe koszty operacyjne	62.083	65.168	14.382
Zysk z inwestycji	(16)	7.075	9.674
Koszty finansowe	3.046	13.543	1.829
Podatek dochodowy	2.051	4.106	537
Zysk (strata) netto	7.724	11.329	10.102
Całkowity dochód ogółem	7.724	11.329	10.102
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007*</u>
– rentowność sprzedaży	9%	16%	6%
– rentowność sprzedaży netto	6%	8%	21%
– rentowność netto kapitału własnego	8%	15%	16%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,89	0,67	0,20
– wskaźnik rotacji należności w dniach	15	21	29
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	64	55	77
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	360	443	873
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	55%	72%	75%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	45%	28%	25%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	52 954	88 905	94 947
– wskaźnik płynności	1,61	1,55	1,60
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,09	0,12	0,25

* Dane nie weryfikowane przez Deloitte Audit Sp. z o.o.

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

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży oraz spadek wskaźnika rentowności sprzedaży netto w porównaniu do 2008 roku,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku w porównaniu do 2008 roku,
- spadek stopy zadłużenia w porównaniu do 2008 roku,
- spadek kapitału obrotowego netto w porównaniu do 2008 roku,
- spadek wskaźników rotacji należności i zapasów oraz wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań w porównaniu do 2008 roku,
- niewielki wzrost wskaźnika płynności oraz spadek wskaźnika podwyższonej płynności w porównaniu do 2008 roku.

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 2007 roku uchwałą Zarządu z dnia 28 czerwca 2007 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej „Symfonia Premium Finanse i Księgowość”, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych w formie analityczno – syntetycznej. Analityka środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, ich umorzenia oraz amortyzacji prowadzona jest przy pomocy programu „Symfonia – Środki Trwałe”, natomiast rozliczenia z tytułu wynagrodzeń za pracę i umów zlecenia prowadzone są przy użyciu programu „Symfonia - Płace i Kadry”. Systemy Symfonia 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 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 2009 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 220.608 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie 7.724 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 7.724 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 14.137 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 398 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 12.868 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 108 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 58.126 tys. zł,
- nieruchomości inwestycyjne w kwocie 10.040 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu. 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 bilansu. Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 24.733 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 38.686 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 28.407 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.

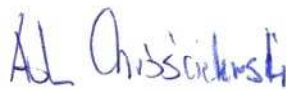
Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

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.



Adam Chróścielewski
Biegły rewident
nr ewid. 11341

Marcin Diakonowicz

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 10524


Piotr Sokołowski


Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. J. na Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIF 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, 6 kwietnia 2010 roku