



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Poland

**Relpol Spółka Akcyjna**  
**ul. 11 listopada 37**  
**68-200 Żary**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12.  
Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;  
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Relpol Spółka Akcyjna.

#### 1.2. Siedziba Spółki

ul. 11 Listopada 37, 68-200 Żary.

#### 1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki w przeważającej części jest:

- produkcja elementów elektronicznych,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych.

#### 1.4. Podstawa działalności

Relpol S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie Aktu Notarialnego 12 grudnia 1990 roku (Rep. A nr 2521/90) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

#### 1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 5 lutego 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000088688.

#### 1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP                    9280007076

REGON                970010355

#### 1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2010 roku wynosił 48.046 tys. zł i dzielił się na 9.609.193 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

W roku 2010 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Akcje Spółki nie są uprzywilejowane. Na dzień 31 grudnia 2010 roku akcje dzielą się na następujące serie:

- akcje na okaziciela serii A	360.300
- akcje na okaziciela serii B	240.200
- akcje na okaziciela serii C	254.605
- akcje na okaziciela serii D	18.458
- akcje na okaziciela serii E	8.735.630
<b>Razem</b>	<b>9.609.193</b>

Na 31 grudnia 2010 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

	ilość akcji	udział w kapitale zakładowym
Fortis FIO TFI Private Investment S.A.	671.050	6,98%
Ambroziak Adam	1.980.706	20,61%
IDM S.A.	926.382	9,64%
Supernova Fund	959.958	10,00%
Osiński Piotr	483.659	5,03%
Pozostali	4.587.438	47,74%
<b>Razem</b>	<b>9.609.193</b>	<b>100,00%</b>

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	9.575 tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny	1.639 tys. zł
- wynik netto roku bieżącego	(9.743 tys. zł)

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2010 roku wynosił 49.517 tys. zł.

### 1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2010 roku członkami Zarządu byli:

- Rafał Gulka - Prezes Zarządu
- Tomasz Grabczan - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

W dniu 24 kwietnia 2010 roku rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Waldemar Łoboda.

W dniu 5 maja 2010 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Wojciech Suchowski.

Uchwałą 68/28 Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2010 roku powołano na funkcję Wiceprezesa Zarządu Panią Agatę Kalińską.

Uchwałą 69/28 Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2010 roku odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Pana Ryszarda Gitisa.

Uchwałą 70/28 Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2010 roku powołano na funkcję Prezesa Zarządu Pana Rafała Gulka.

Uchwałą 83/31 Rady Nadzorczej z dnia 2 września 2010 roku powołano Pana Tomasza Grabczana na Członka Zarządu.

Z dniem 16 listopada 2011 roku Pani Agata Kalińska poinformowała o swojej rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 30 listopada 2011 roku.

Uchwałą 95/34 Rady Nadzorczej z dnia 20 grudnia 2010 roku powołano do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Tomasza Grabczana.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

### 1.9. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Radę Nadzorczą stanowili :

- Wojciech Grzybowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Joanna Boćkowska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Monika Zakrzewska - Członek Rady Nadzorczej
- Henryk Leszczyński - Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Leszczyński - Członek Rady Nadzorczej
- Adam Ambroziak - Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia wydania opinii z badania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

### 1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

Jednostkami powiązanymi są jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Relpol, w której jednostką dominującą jest Relpol S.A. sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2010 w skład Grupy Kapitałowej Relpol wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów w Walnym Zgromadzeniu
Relpol -Altera	Kijów, Ukraina	Handel i produkcja	51%	51%
DP Relpol -Altera	Czerniachów , Ukraina	Produkcja	100%	100%
Relpol -Baltija S.A.	Wilno, Litwa	Handel i produkcja	100%	100%
Relpol -M	Mińsk, Białoruś	Handel	60%	80%
Relpol -Eltim	Sankt-Petersburg, Rosja	Handel	60%	60%
Relpol-France	Paryż, Francja	Handel	51%	51%
Relpol Ltd	Luton, Wlk. Brytania,	Handel	51%	51%
Relpol Elektronik	Miostowice, Polska	Produkcja	100%	100%
Relpol GmbH	Budenheim, Niemcy	Handel	100%	100%

## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Relpol S.A. z siedzibą w Żarach, przy ul. 11 Listopada 37, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 69.505 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto w wysokości 9.743 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące stratę całkowitą w wysokości 9.743 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 9.743 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.057 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

## 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Relpol S.A. za 2010 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 73/28 z dnia 18 maja 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 14 czerwca 2010 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Katarzynę Stojek (nr ewidencyjny 11396). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 7 marca 2011 roku, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej Zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach które wystąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

#### 4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, które zostało zbadane przez HLB M2 Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń z objaśnieniami dotyczącymi:

- niepewności co do realności posiadanych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2009 roku,
- wyceny posiadanego przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2010 roku.

Uchwałą nr 24 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2010 roku postanowiło pokryć stratę netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku w kwocie 11.616 tys. zł w całości z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 5 lipca 2010 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 2236 z 22 listopada 2010 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
rzeczowe aktywa trwałe	25 567	37%	29 538	35%	32 465	29%
wartości niematerialne	6 114	9%	7 117	8%	6 247	6%
aktywa finansowe	405	-	1 890	2%	8 126	7%
należności długoterminowe	21	-	236	-	205	-
aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 334	5%	3 835	4%	6 304	6%
	<b>35 441</b>	<b>51%</b>	<b>42 616</b>	<b>50%</b>	<b>53 347</b>	<b>48%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
zapasy	15 100	22%	18 555	22%	19 820	18%
należności z tytułu dostaw i usług	14 084	20%	11 486	13%	14 198	13%
należności pozostałe	853	1%	368	-	1 280	1%
inwestycje krótkoterminowe	817	1%	7 692	9%	8 073	7%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 013	5%	5 070	6%	13 846	12%
rozliczenia międzyokresowe	173	-	214	-	256	-
aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone na sprzedaż	24	-	-	-	-	-
	<b>34 064</b>	<b>49%</b>	<b>43 385</b>	<b>50%</b>	<b>57 473</b>	<b>52%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>69 505</b>	<b>100%</b>	<b>86 001</b>	<b>100%</b>	<b>110 820</b>	<b>100%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>49 517</b>	<b>71%</b>	<b>59 260</b>	<b>69%</b>	<b>68 802</b>	<b>62%</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 244</b>	<b>8%</b>	<b>5 010</b>	<b>6%</b>	<b>5 791</b>	<b>5%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>267</b>	<b>-</b>	<b>511</b>	<b>-</b>	<b>4 848</b>	<b>5%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 756	14%	8 292	10%	7 069	6%
zobowiązania z tytułu leasingu	507	1%	763	1%	1 070	1%
kredyty i pożyczki	-	-	9 457	11%	15 617	14%
pozostałe zobowiązania	4 214	6%	2 708	3%	7 623	7%
	<b>14 477</b>	<b>21%</b>	<b>21 220</b>	<b>25%</b>	<b>31 379</b>	<b>28%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>69 505</b>	<b>100%</b>	<b>86 001</b>	<b>100%</b>	<b>110 820</b>	<b>100%</b>



## 2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

	2010	2009	2008	dynamika 2010/2009	dynamika 2009/2008
Przychody ze sprzedaży	70 959	57 326	69 015	23,8%	(16,9%)
Koszt własny sprzedaży	(59 868)	(46 938)	(58 519)	27,5%	(19,8%)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 091</b>	<b>10 388</b>	<b>10 496</b>	<b>6,8%</b>	<b>(1,0%)</b>
Koszty sprzedaży	(896)	(989)	(1 031)	(9,4%)	(4,1%)
Koszty ogólnego zarządu	(12 001)	(12 970)	(15 083)	(7,5%)	(14,0%)
<b>Strata ze sprzedaży</b>	<b>(1 806)</b>	<b>(3 571)</b>	<b>(5 618)</b>	<b>(49,4%)</b>	<b>(36,4%)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 284	2 112	6 144	8,1%	(65,6%)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 253)	(2 832)	(3 695)	226,7%	(23,4%)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(8 775)</b>	<b>(4 291)</b>	<b>(3 169)</b>	<b>104,5%</b>	<b>35,4%</b>
Przychody finansowe	2 694	1 813	6 641	48,6%	(72,7%)
Koszty finansowe	(3 554)	(7 710)	(13 146)	(53,9%)	(41,4%)
<b>Strata brutto</b>	<b>(9 635)</b>	<b>(10 188)</b>	<b>(9 674)</b>	<b>(5,4%)</b>	<b>5,3%</b>
Podatek dochodowy	(108)	(1 428)	624	(92,4%)	128,8%
<b>Strata netto za rok obrotowy</b>	<b>(9 743)</b>	<b>(11 616)</b>	<b>(9 050)</b>	<b>(16,1%)</b>	<b>28,4%</b>

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
<b>Wskaźniki rentowności:</b>			
<b>Rentowność majątku</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto roku bieżącego}}{\text{suma aktywów}}$	(14,0%)	(13,5%)	(8,2%)
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto roku bieżącego}}{\text{kapitał własny}}$	(19,7%)	(19,6%)	(13,2%)
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto roku bieżącego}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	(13,7%)	(20,3%)	(13,1%)
<b>Wskaźniki płynności:</b>			
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,4	2,0	1,8
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,2	1,2
<b>Wskaźniki aktywności:</b>			
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług} \times 360 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	83 dni	120 dni	105 dni
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług} \times 360 \text{ dni}}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$	54 dni	59 dni	45 dni
<b>Szybkość obrotu zapasów w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 360 \text{ dni}}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$	113 dni	155 dni	144 dni
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym</b>			
$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	139,7%	139,1%	129,0%
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	5,15	6,17	7,16
<b>Wynik finansowy na jedną akcję</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy}}{\text{liczba akcji}}$	(1,01)	(1,21)	(0,94)

\*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

WY

## 4. Komentarz

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2010 roku zmniejszyła się o 16.496 tys. zł, tj. o 19,2% w stosunku do roku poprzedniego. Istotną dynamiką wśród aktywów trwałych charakteryzowały się aktywa finansowe, które na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły 405 tys. zł i były niższe niż na koniec poprzedniego roku o 1.485 tys. zł, tj. o 78,6% głównie na skutek dokonanych odpisów aktualizujących z tytułu rozpoznanej utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe wyniosły na dzień 31 grudnia 2010 roku 25.567 tys. zł i były niższe niż na koniec roku poprzedniego o 3.971 tys. zł, głównie na skutek dokonanych odpisów umorzeniowych i odpisów z tytułu rozpoznanej utraty wartości. Wśród aktywów obrotowych istotną zmianą w stosunku do roku poprzedniego charakteryzowały się inwestycje krótkoterminowe, które na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły 817 tys. zł i były niższe niż na koniec roku poprzedniego o 6.875 tys. zł, głównie na skutek sprzedaży posiadanych papierów wartościowych.

Największą dynamiką wśród pasywów charakteryzowały się zobowiązania krótkoterminowe, które na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły 14.477 tys. zł i były niższe niż na koniec poprzedniego roku o 6.743 tys. zł, tj. o 31,8%. Główną przyczyną była spłata zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Przychody ze sprzedaży w 2010 roku wyniosły 70.959 tys. zł. i wzrosły w stosunku do roku 2009 o 13.633 tys. zł, tj. o 23,8%. Koszt własny sprzedaży wyniósł 59.868 tys. zł i wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 12.930 tys. zł, tj. o 27,5%. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był wzrost skali działalności Spółki.

Strata ze sprzedaży wyniosła 1.806 tys. zł i została skorygowana o ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 6.969 tys. zł oraz o ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 860 tys. zł.

Wynik finansowy Spółki za rok 2010 był ujemny, wyniósł 9.743 tys. zł i był wyższy niż w roku poprzednim o 16,1%. W roku 2009 Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 11.616 tys. zł.

Strata netto roku bieżącego znalazła odzwierciedlenie w niekorzystnym kształtowaniu się wskaźników rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitału własnego, które były ujemne i wyniosły odpowiednio (13,7%); (14,0%); oraz (19,7%).

Wskaźnik płynności I wyniósł 2,4, natomiast wskaźnik płynności II wyniósł 1,3. W poprzednim roku wskaźniki te wyniosły odpowiednio 2,0 i 1,2.

Skróceniu uległ okres spłaty należności oraz zobowiązań w dniach, który wyniósł odpowiednio 83 dni (w 2009 roku 120 dni) oraz 54 dni (w 2009 roku 59 dni). Podobną tendencją charakteryzował się wskaźnik szybkości obrotu zapasów w dniach, który spadł do poziomu 113 dni ( w 2009 roku 155 dni).

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym utrzymuje się na podobnym poziomie jak w latach poprzednich i wyniósł 139,7%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania SAP, składającego się między innymi z modułów: Finanse i księgowość, Środki trwałe, Kadry i Płace, Logistyka.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2010 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2009 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłędną działalność stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiającą uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

#### 2. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR/MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

#### 3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

#### 4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

#### 5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

#### 6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Wrocław, 20 kwietnia 2011 roku.

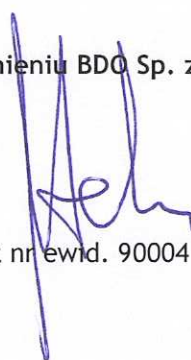
BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

  
Katarzyna Stojek  
Biegły Rewident  
nr ewid. 11396

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

  
dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004