



Stalexport Autostrady S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 29 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 261.218 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zysk netto w kwocie 5.422 tys. złotych oraz całkowite dochody ogółem w kwocie 4.247 tys. złotych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.247 tys. złotych, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.374 tys. złotych oraz informacje objaśniające o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.


Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania

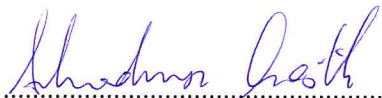
Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe Stalexport Autostrady S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.


.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 90118
Renata Kucharska


.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 90066
Arkadiusz Cieślak, Dyrektor

1 marca 2010 r.
Kraków



Stalexport Autostrady S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
jednostkowego sprawozdania
finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.2.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)	3
1.3.	Podstawy prawne	3
1.3.1.	Kapitał zakładowy	3
1.3.2.	Jednostki powiązane	4
1.3.3.	Kierownik jednostki	4
1.3.4.	Przedmiot działalności	4
1.4.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Analiza finansowa Spółki	7
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	7
2.1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.1.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.3.	Interpretacja wskaźników	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Inwentaryzacja składników majątkowych	10
3.3.	Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	10
3.4.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.5.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Stalexport Autostrady S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Mickiewicza 29
40-085 Katowice

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	3 lipca 2001 r.
Numer rejestru:	0000016854

1.1.4. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP:	634-01-34-211
REGON:	271936361

1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)

Firma:	KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000104753
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	125.000 zł
Numer NIP:	526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.3. Podstawy prawne

1.3.1. Kapitał zakładowy

Spółka została założona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 26 października 1993 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 494.524.046,00 złotych i dzielił się na 247.262.023 akcji o wartości nominalnej 2 złote każda.

Od listopada 1993 r. do grudnia 1996 r. Spółka funkcjonowała w warunkach hiperinflacji. MSR 29 *Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji* wymaga przekształcenia każdego składnika kapitału akcjonariuszy (z wyjątkiem niepodzielonych zysków i nadwyżki z

przeszacowania) przy zastosowaniu wskaźnika ogólnego wzrostu cen w okresie hiperinflacji. Takie retrospektywne zastosowanie skutkowało spadkiem zysków zatrzymanych w tym okresie na łączną kwotę 18.235 tys. złotych oraz korektą z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego w tej samej kwocie.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów (w %)	Wartość	Udział w kapitale
			nominalna akcji zł '000	zakładowym (w %)
Autostrade per l'Italia S.p.A.	139.059.182	56,24%	278.118.364,0	56,24%
Bank Ochrony Środowiska S.A.	12.810.333	5,18%	25.620.666,0	5,18%
Pozostali < 5%	95.392.508	38,58%	190.785.016,0	38,58%
	247.262.023	100,00%	494.524.046,0	100,00%

1.3.2. Jednostki powiązane

Wraz z jednostkami podporządkowanymi Spółka tworzy Grupę Kapitałową Stalexport Autostrady S.A., która równocześnie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Atlantia S.p.A. (Włochy).

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodziłi:

- Emil Wąsacz – Prezes Zarządu,
- Mieczysław Skołożyński – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Gębicki – Wiceprezes Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z 14 maja 2009 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołano Pana Wojciecha Gębickiego.

1.3.4. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest w szczególności:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność związana z zarządzaniem holdingami,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami.

1.4. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 marca 2009 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5.259.669,66 złotych będzie w całości przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 3 czerwca 2009 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1018 z 29 czerwca 2009 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 29 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 261.218 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zysk netto w kwocie 5.422 tys. złotych oraz całkowite dochody ogółem w kwocie 4.247 tys. złotych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.247 tys. złotych, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.374 tys. złotych oraz informacje objaśniające o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 stycznia 2005 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25 czerwca 2009 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12 marca 2009 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniu 25 listopada 2009 r. oraz w okresie od 1 do 3 lutego 2010 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2009	% sumy	31.12.2008	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1.510	0,6	1.639	0,6
Wartości niematerialne	260	0,1	183	0,1
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	116	0,0	116	0,0
Nieruchomości inwestycyjne	4.318	1,7	4.609	1,7
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	53.580	20,5	46.936	17,4
Pozostałe inwestycje długoterminowe	2.600	1,0	-	-
Należności długoterminowe	-	-	32.682	12,1
Aktywa trwałe razem	62.384	23,9	86.165	31,9
Aktywa obrotowe				
Inwestycje krótkoterminowe	54.649	20,9	74.325	27,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	52.886	20,2	20.116	7,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91.299	35,0	88.926	33,0
Aktywa obrotowe razem	198.834	76,1	183.367	68,1
SUMA AKTYWÓW	261.218	100,0	269.532	100,0
PASYWA				
	31.12.2009	% sumy	31.12.2008	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	494.524	189,3	494.524	183,4
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	18.235	7,0	18.235	6,8
Akcje własne	(20)	(0,0)	(20)	(0,0)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20.916	8,0	20.916	7,8
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2.893)	(1,1)	(1.718)	(0,6)
Niepokryte straty	(338.728)	(129,7)	(344.150)	(127,7)
Kapitał własny razem	192.034	73,5	187.787	69,7
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	390	0,2	461	0,2
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	46.556	17,8	59.549	22,1
Zobowiązania długoterminowe razem	46.946	18,0	60.010	22,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6.315	2,4	6.225	2,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15.547	6,0	15.429	5,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	269	0,1	81	0,0
Rezerwy krótkoterminowe	107	0,0	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	22.238	8,5	21.735	8,0
Zobowiązania razem	69.184	26,5	81.745	30,3
SUMA PASYWÓW	261.218	100,0	269.532	100,0

2.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2009 - 31.12.2009	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2008 - 31.12.2008	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
Przychody	3.176	100,0	3.270	100,0
Koszt własny sprzedaży	(2.725)	(85,8)	(2.505)	(76,6)
Zysk brutto na sprzedaży	451	14,2	765	23,4
Pozostałe przychody operacyjne	11.172	351,8	13.144	402,0
Koszty ogólnego zarządu	(10.924)	(344,0)	(8.171)	(249,9)
Pozostałe koszty operacyjne	(566)	(17,8)	(698)	(21,3)
Zysk z działalności operacyjnej	133	4,2	5.040	154,2
Przychody finansowe	14.677	462,1	13.084	400,2
Koszty finansowe	(9.388)	(295,6)	(12.864)	(393,4)
Przychody finansowe netto	5.289	166,5	220	6,7
Zysk przed opodatkowaniem	5.422	170,7	5.260	160,9
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	5.422	170,7	5.260	160,9
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1.175)	(37,0)	(1.718)	(52,6)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(1.175)	(37,0)	(1.718)	(52,6)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	4.247	133,7	3.542	108,3
Zysk netto przypadający na jedną akcję				
Podstawowy (zł)	0,02		0,02	
Rozwodniony (zł)	0,02		0,02	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2009	2008	2007
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	170,7%	160,9%	2,1%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	2,9%	2,9%	4,1%
3. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	26,5%	30,3%	40,7%
4. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	8,9	8,4	4,1

- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów.

2.3. Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto

W roku 2007 Spółka sprzedała zorganizowaną część przedsiębiorstwa związaną z handlem produktami stalowymi. Obecna działalność Spółki obejmuje zarządzanie holdingiem oraz wynajem powierzchni biurowej, co znajduje swoje odzwierciedlenie w przychodach ze sprzedaży zrealizowanych w roku 2008 i 2009. Zysk netto osiągnięty przede wszystkim w związku z aktualizacją wartości odpisów aktualizujących wartość aktywów w powiązaniu ze zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży wpłynął na rentowność sprzedaży netto w roku 2008 i 2009.

Rentowność kapitału własnego

Rentowność kapitału własnego pozostaje na takim samym poziomie jak w roku ubiegłym. Wyższa rentowność kapitału własnego w roku 2007 związana była z wyższym poziomem osiągniętego zysku netto.

Stopa zadłużenia oraz wskaźnik płynności

Spadek stopy zadłużenia w roku 2008 wynikał głównie ze spłaty zobowiązań układowych. Dalszy spadek stopy zadłużenia w 2009 roku wynika z dokonanych spłat zobowiązań z tytułu udzielonego poręczenia.

Wskaźnik płynności

W roku bieżącym wskaźnik pozostaje na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. Wzrost wskaźnika płynności w roku 2008 wynikał głównie ze spłaty zobowiązań układowych.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

3.2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

- środki pieniężne,
- należności,
- środki trwałe.

Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

3.3. Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego


Dane zawarte w informacjach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.


3.4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględniła, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3.5. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.


.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 90118
Renata Kucharska


.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 90066
Arkadiusz Cieślak, Dyrektor

1 marca 2010 r.
Kraków