

LC CORP S.A.
WROCLAW, UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH 2-4

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2008

WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
----------------------------------------------------	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI LC CORP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2008	5
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE	5
-----------------------------------	----------

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki	8
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki.....	9

II. 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 jednostki.....	12
5. Informacje i ustalenia końcowe.....	13

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI LC CORP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2008

1. Bilans
2. Rachunek zysków i strat
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym
4. Rachunek przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej LC Corp S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki LC Corp S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ulica Powstańców Śląskich 2-4, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 944.330 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w kwocie 10.645 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 9.703 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 179.164 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty 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.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 4 kwietnia 2008 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

Audyt. Podatki. Konsulting. Doradztwo Finansowe.

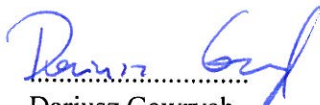
Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

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.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, sprawozdanie finansowe Spółki LC Corp S.A. za rok obrotowy 2008, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ksiąg rachunkowych i 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 2008 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2008 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.




Dariusz Gawrych
Biegły rewident
nr ewid. 11086/7982



Piotr Sokołowski

Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9752

Grzegorz Warzocha



Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90035

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 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, 13 marca 2009 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI LC CORP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2008

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą LC Corp S.A. Siedzibą Spółki jest Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 2-4.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 3 marca 2006 roku przed notariuszem Wojciechem Kamińskim we Wrocławiu (Repertorium A Nr 1956/2006).

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000253077.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 899-25-62-750 nadany przez Urząd Skarbowy Wrocław-Krzyki w dniu 27 marca 2006.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 17 marca 2006 REGON o numerze 020246398.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie holdingiem.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie świadczenia usług holdingowych oraz udzielania pożyczek spółkom zależnym.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 447.558.311,00 zł i dzielił się na 447.558.311,00 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- LC Corp B.V. – 47,97% akcji,
- Leszek Czarnecki – 3,22% akcji,
- Commercial Union OFE BPH CU WBK – 8,94% akcji,
- ING Nationale-Nederlanden Polska OFE – 6,21% akcji,
- pozostali akcjonariusze – 33,69% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

W dniach od 30.01.2008 roku do 6.02.2008 roku przeprowadzone zostały zapisy na akcje serii I. Była to pierwsza transza emisji akcji serii I oferowanych przez Emitenta w ramach Programu Opcji Menedżerskich zgodnie z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętą w dniu 23.03.2007 roku. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 6.02.2008 roku. W związku z przeprowadzoną emisją akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego LC Corp S.A. o 1.000.000 zł wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego 11 kwietnia 2008 roku.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki, skutkujące przekroczeniem progu 5% akcji:

- w dniu 24 kwietnia 2008 r. próg 5% akcji przekroczył Pioneer Pekao Investment Management SA,
- w dniu 20 października 2008 r. udział Pioneer Pekao Investment Management SA spadł poniżej progu 5%.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki skutkujące przekroczeniem przez któregokolwiek z akcjonariuszy progu 5% akcji.

Ponieważ akcje Spółki są przedmiotem obrotu publicznego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka nie posiada dokładnych informacji o zmianach w strukturze kapitału zakładowego w stosunku do akcjonariuszy, którzy nie przekroczyli progu 5% akcji.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 748.768 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- LC Corp B.V.	- podmiot dominujący,
- Arkady Wrocławskie S.A.	- podmiot zależny w 100%,
- LC Corp Sky Tower Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 0% (*),
- LC Corp Bajkowy Park Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 100%,
- LC Corp Szmaragdowe Wzgórze	- podmiot zależny w 100%,
- Warszawa Przy Promenadzie Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 100%,
- Warszawa Przyokopowa Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 81,67%,
- Kraków Zielony Złocień Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 100%,
- Łódź Pustynna Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 100%,
- Katowice Ceglana Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 99,993%,
- Vratislavia Residence Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 100%,
- LC Corp Dębowa Ostoja Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 100%,
- LC Corp Stabłowice Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 100%,
- LC Corp Pustynna Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 100%,
- Warszawa Rezydencja Kaliska Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 100%,
- Warszawa Przy Promenadzie Sp. z o.o. Sp. kom	- podmiot zależny w 100%.

(*) W dniu 2 listopada 2008 roku LC Corp S.A. na podstawie umowy zbycia udziałów, dokonał zbycia 118.998 (sto osiemnaście tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) udziałów spółki LC Corp Sky Tower Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (będącej do dnia zbycia udziałów spółką zależną od Spółki) o wartości 1.000 PLN każdy udział i łącznej wartości nominalnej 118.998.000,00 PLN (sto osiemnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych) na rzecz LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie, za cenę (łącznie kwotę) 118.998.000,00 PLN (sto osiemnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych). Spółce do dnia 15 lutego 2010 roku na podstawie w/w umowy przysługiwała będzie jednostronna opcja odkupu wszystkich zbywanych udziałów za kwotę 118.998.000 zł (sto osiemnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych) powiększoną o oprocentowanie na warunkach rynkowych. Zgodnie z MSR 39, w wyniku zawartej umowy nie zostały spełnione przesłanki do przeniesienia zarówno korzyści i ryzyk, jak i kontroli z LC Corp S.A. do LC Corp B.V. W związku z tym Spółka LC Corp S.A. w dalszym ciągu wykazuje udziały spółki LC Corp Sky Tower Sp. z o.o. w sprawozdaniu jednostkowym a otrzymane środki pieniężne z tytułu zbycia udziałów jako zobowiązanie finansowe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego.

Ponadto jako podmioty powiązane LC Corp S.A. traktuje spółki należące do grupy kapitałowej LC Corp B.V.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Dariusz Niedośpiał - Prezes Zarządu,
- Dariusz Karwacki - Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
- Waldemar Horbacki - Wiceprezes Zarządu,
- Waldemar Czarnecki - Członek Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- 16 października 2008 powołano Waldemara Czarneckiego na członka Zarządu,
- 16 października 2008 powierzono Dariuszowi Karwackiemu funkcję Pierwszego Wiceprezesa Zarządu,
- 21 listopada 2008 odwołano Konrada Dubelskiego z funkcji członka Zarządu,
- 21 listopada 2008 powołano Dariusza Niedośpiała na prezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.829 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2007 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Ernst & Young Audit Sp. z o.o.. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 4 kwietnia 2008 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 odbyło się w dniu 21 kwietnia 2008 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto za rok 2007 na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 maja 2008 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 26 czerwca 2008 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1155 w dniu 26 sierpnia 2008 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 19 grudnia 2008 roku, zawartej pomiędzy LC Corp S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, 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 Dariusza Gawrycha (nr ewidencyjny 11086/7982) w siedzibie Spółki w dniach od 9 lutego do 27 lutego 2009 roku oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego w dniach od 2 do 13 marca 2009 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 29 września 2008 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 20 pkt. h statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Dariusz Gawrych potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki LC Corp 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 13 marca 2009 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2008</u>	<u>2007(*)</u>
Przychody ze sprzedaży	9.415	12.333
Koszty działalności operacyjnej	(11.480)	(20.094)
Pozostałe przychody operacyjne	57	8.069
Pozostałe koszty operacyjne	(93)	(7.587)
Przychody finansowe	33.648	10.911
Koszty finansowe	(36.972)	(3.095)
Podatek dochodowy	(5.223)	1.288
Zysk (strata) netto	(10.645)	1.829
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
– rentowność sprzedaży	-22%	-59%
– rentowność sprzedaży netto	-113%	15%
– rentowność netto kapitału własnego	-1%	0%
<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji należności w dniach	148	98
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	195	92
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	21%	15%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	79%	85%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	40.971	72.422
– wskaźnik płynności	1,54	1,53
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,54	1,47

(*) dane niebadane przez Deloitte Audyt Sp. z o.o.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2008 następujących tendencji:

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży netto,
- wydłużenie cykli rotacji należności i zobowiązań,
- wzrost stopy zadłużenia,
- utrzymywanie się wskaźników płynności na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

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 2008 roku uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 15 lutego 2008. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Navision zakupiony od firmy Surfland Systemy Komputerowe S.A., w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System Navision posiada 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 zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, 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 2008 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 944.330 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w kwocie 10.645 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 9.703 tys. zł,

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 179.164 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 440.511 tys. zł,
- dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę zależną Warszawa Rezydencja Kaliska Sp. z o.o. w kwocie 9.054 tys. zł.

Noty prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Pożyczki i należności długoterminowe

W pozycji pożyczek i należności długoterminowych prezentowana jest część długoterminowa pożyczek udzielonych spółkom zależnym. Specyfikacja udzielonych pożyczek została prawidłowo zaprezentowana w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Pożyczki i należności krótkoterminowe

Do pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych zaliczono część krótkoterminową pożyczek udzielonych spółkom zależnym.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- pożyczki długoterminowe od podmiotów powiązanych w kwocie 95.802 tys. zł,
- obligacje krótkoterminowe objęte przez podmioty nie powiązane w kwocie 57.718 tys. zł,
- obligacje długoterminowe objęte przez podmioty powiązane 23.309 tys. zł,
- obligacje krótkoterminowe objęte przez podmioty powiązane w kwocie 10.259 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 6.211 tys. zł,
- Krótkoterminowa część pożyczek od podmiotów powiązanych w kwocie 950 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych pożyczek oraz wyemitowanych obligacji ujawniono w notach. Zobowiązania przedawnione lub umorzono w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

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 notach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

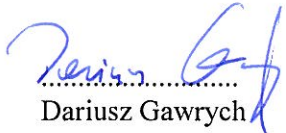
Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.


Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2008. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

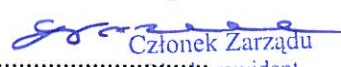
5. Informacje i ustalenia końcowe

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.


.....
Dariusz Gawrych
Biegły rewident
nr ewid. 11086/7982


Piotr Sokołowski
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752


Grzegorz Warzocha
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90035

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 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, 13 marca 2009 roku