

**PRZEDSIĘBIORSTWO MODERNIZACJI
URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH
REMAK S.A.
OPOLE, UL ZIELONOGÓRSKA 3**

**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 PRZEDSIĘBIORSTWA MODERNIZACJI URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK 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	8
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 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki.....	12
5. Informacje i ustalenia końcowe	13

SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZEDSIĘBIORSTWA MODERNIZACJI URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK S.A. ZA ROK OBROTOWY 2008

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Modernizacji Urzędzeń Energetycznych REMAK S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Modernizacji Urzędzeń Energetycznych REMAK S.A. (REMAK S.A.) z siedzibą w Opolu, ulica Zielonogórska 3, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 92.218 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 4.711 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 4.823 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 1.524 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 2002 r. Nr 76, poz. 694 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 zastosowanych zasad (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, zbadane sprawozdanie finansowe Spółki REMAK S.A. za rok obrotowy 2008, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i statutem Spółki,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744)


i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.


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.

Radosław Kuboszek

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

Grzegorz Warzocha


Członek Zarządu.....
Biegły rewident
osoby reprezentujące podmiot
nr ewid. 90035


.....
Wojciech Baucz
Biegły rewident
nr ewid. 10937/7882

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piłsudskiego 18, 00-410 Warszawa
tel. (+48) 22 638 10 00, fax (+48) 22 638 10 01
NIP 527-020-07-69; REGON 010370370

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 12 lutego 2009 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEDSIĘBIORSTWA MODERNIZACJI
URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2008**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych REMAK S.A. Siedzibą Spółki jest Opole, ul. Zielonogórska 3.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 29 listopada 1993 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium Nr A 11896/93).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Opolu; V Wydział Gospodarczy-Rejestrowy, w dziale B pod numerem RHB 2015, na podstawie postanowienia z dnia 1 grudnia 1993 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem KRS 0000021123.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 754-00-13-369 nadany przez Urząd Skarbowy w Opolu w dniu 22 grudnia 1993.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 11 lutego 1994 REGON o numerze 530916125.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyjątkiem działalności usługowej,
- produkcja konstrukcji metalowych z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych,
- produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania,
- produkcja wytwornic pary,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary (poza kotłami centralnego ogrzewania na gorącą wodę),
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcji silników i turbin, z wyjątkiem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- produkcja silników elektrycznych, prądnic, transformatorów,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych:
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych – lokalnych,

- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- stawianie rusztowań,
- roboty związane z fundamentowaniem,
- wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
- wykonywanie robót budowlanych murarskich,
- wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych gdzie indziej nie sklasyfikowanych,,
- wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli,
- wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych,
- wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
- wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych,
- wykonywanie instalacji gazowych,
- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- tynkowanie,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian,
- malowanie,
- szklenie,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
- wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą,
- przeładunek towarów,
- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego,
- wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,
- badania i analizy techniczne.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie instalowania, naprawy wytwornic pary (poza kotłami centralnego ogrzewania na gorącą wodę), produkcji i instalowania konstrukcji metalowych, badań i analiz technicznych, instalacji wodno-kanalizacyjnych oraz wynajmu nieruchomości na własny rachunek.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 7.500 tys. zł i dzielił się na 3.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,5 zł każda. Według stanu na dzień 8 kwietnia 2008 roku (data ostatniego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Mostostal Warszawa S.A. – 39,31% akcji,
- Mostostal Płock S.A. – 9,99% akcji,
- PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU "Złota Jesień" – 6,32% akcji.

Ponadto w dniu 28 lutego 2007 roku Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. zawiadomił Remak S.A., że przekroczył próg 10% akcji i mógł wykonywać prawo głosu w stosunku do 15,21% akcji. Po dniu tego Zawiadomienia Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. nie informował Spółki o zmianach w ilości akcji, do których może wykonywać prawo głosu.

W strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w 2008 roku nie nastąpiły istotne zmiany w stosunku do wykazanych w raporcie za rok 2007.

Akcje Remak S.A. są przedmiotem obrotu publicznego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada dokładnych informacji o zmianach w strukturze własności kapitału zakładowego w stosunku do akcjonariuszy, którzy nie przekroczyli progu 5% akcji.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 33.649 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Mostostal Warszawa S.A. - podmiot dominujący.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Marek Brejwo - Prezes Zarządu,
- Zbigniew Cudek - Wiceprezes Zarządu,
- Aleksandra Kowalska - Wiceprezes Zarządu,
- Adam Rogala - Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie wystąpiła następująca zmiana w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 30 września 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 grudnia 2008 roku Pana Zbigniewa Cudka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2007 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 2.834 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2007 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 12 lutego 2008 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 odbyło się w dniu 8 kwietnia 2008 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto za rok 2007 z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 kwietnia 2008 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 11 kwietnia 2008 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 903 w dniu 25 czerwca 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 24 czerwca 2008 roku, zawartej pomiędzy REMAK 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 numerem 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Wojciecha Baucza (nr ewidencyjny 10937/7882) w siedzibie Spółki w dniach od 29 września do 3 października 2008 roku i od 26 do 30 stycznia 2009 roku oraz 12 lutego 2009 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 12 czerwca 2008 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 19 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Wojciech Baucz 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 REMAK 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 12 lutego 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 lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Przychody ze sprzedaży	171.006	224.971	145.132
Koszty działalności operacyjnej	(168.975)	(225.261)	(145.454)
Pozostałe przychody operacyjne	1.054	933	868
Pozostałe koszty operacyjne	(780)	(837)	(1.122)
Przychody finansowe	4.177	346	94
Koszty finansowe	(696)	(2.699)	(1.300)
Podatek dochodowy	(1.074)	(287)	108
Zysk (strata) netto	4.711	(2.834)	(1.674)
 <u>Wskaźniki rentowności</u>	 <u>2008</u>	 <u>2007</u>	 <u>2006</u>
- rentowność sprzedaży	3,4%	-1,1%	-1,2%
- rentowność sprzedaży netto	2,8%	-1,3%	-1,2%
- rentowność netto kapitału własnego	16,3%	-9,0%	-5,0%
 <u>Wskaźniki efektywności</u>			
- wskaźnik rotacji majątku	1,85	2,56	1,90
- wskaźnik rotacji należności w dniach	87	55	76
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	31	27	30
 <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
- stopa zadłużenia	64%	67%	59%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	36%	33%	41%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	18.205	15.483	31.220
- wskaźnik płynności	1,33	1,28	2,14
- wskaźnik podwyższonej płynności	1,33	1,28	2,14

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

- wzrost rentowności sprzedaży oraz kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wydłużenie rotacji należności i zobowiązań w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej 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 i zatwierdzona do stosowania od 1 stycznia 2002 roku uchwałą Zarządu nr 26/2002 z dnia 26 czerwca 2002 roku. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone odrębnymi uchwałami Zarządu Spółki.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej FK firmy INFRA, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych, za wyjątkiem ewidencji środków trwałych prowadzonej w systemie AMOR oraz ewidencji płac i obciążeń z tym związanych prowadzonej w systemie TETA Wyżej wymienione systemy 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.

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:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 92.218 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 4.711 tys. zł,

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 4.823 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 1.524 tys. zł,

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 15.895 tys. zł,

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

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

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 9.042 tys. zł.
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 7.510 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty 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.

Rozliczenia międzyokresowe wynikające z rozliczenia kontraktów według metody stopnia zaawansowania przedstawiają się następująco:

Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów – 10.536 tys. zł

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – 3.758 tys. zł

Bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów – 24.066 tys. zł

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – 3.106 tys. zł.

Spółka prezentuje na rozliczeniach międzyokresowych biernych rezerwę na straty na usługach niezakończonych w kwocie 38 tys. zł.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. 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 tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

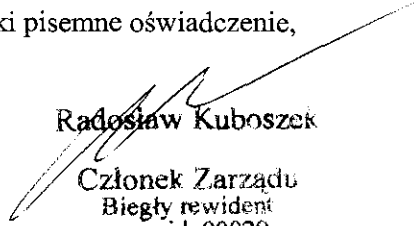
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2008. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem 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

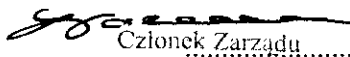
Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.


Radosław Kuboszek

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

Grzegorz Warzocha



Członek Zarządu

Biegły rewident
nr ewid. 90035

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piłsna 18, 00-540 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


.....

Wojciech Baucz
Biegły rewident
nr ewid. 10937/7882

Warszawa, 12 lutego 2009 roku