

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej POL-MOT WARFAMA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej POL-MOT WARFAMA S.A., w której jednostką dominującą jest POL-MOT WARFAMA S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście przy ul. Fabrycznej 21, na które składa się:

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 140 399 tys. zł;
- 2) Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 522 tys. zł;
- 3) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 4 461 tys. zł;
- 4) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 527 tys. zł;
- 5) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Ustawie o Rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej POL-MOT WARFAMA S.A.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) międzynarodowych standardów rewizji finansowej i krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę dominującą oraz spółki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.


Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej POL-MOT WARFAMA S.A. na dzień 31.12.2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej POL-MOT WARFAMA S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 – „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Wiesław Rozmysłowicz, nr w rejestrze 10106
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Wessly Sp. z o.o. nr w rejestrze 1117

Warszawa, dnia 18.03.2011 roku


Wessly®
SPÓŁKA Z O.O.
AUDITING & CONSULTING
UL. IRYSOWA 24A
02-660 WARSZAWA
TEL. /22/ 826 32 78. 826-96-12
FAX /22/ 826-91-65

Raport
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010
POL-MOT WARFAMA S.A.,
ul. Fabryczna 21, 11 – 040 Dobrze Miasto

A. USTALENIA OGÓLNE

1. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.1. Przedmiot badania

Na podstawie umowy nr 26/09/B z dnia 23.06.2010 zawartych pomiędzy POL-MOT WARFAMA S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście, zwaną dalej Spółką, a "Wessly" Spółka z o.o. Auditing & Consulting w Warszawie, ul. Irysowa 24A, zwaną dalej Audytorem; Badającym; Biegłym, przeprowadzono badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej POL-MOT WARFAMA S.A., w której spółką dominującą jest POL-MOT WARFAMA S.A. sporządzonego na dzień 31.12.2010 za rok obrotowy 2010, obejmującego:

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 140 399 tys. zł;
- 2) Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 522 tys. zł;
- 3) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 4 461 tys. zł;
- 4) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 527 tys. zł;
- 5) dodatkowe informacje i objaśnienia,
- 6) sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku;

oraz

zasady (polityka) rachunkowości, oraz dodatkowe informacje i objaśnienia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone dnia 17.03.2011 r. zostało podpisane przez Zarząd spółki dominującej POL-MOT WARFAMA S.A. oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych.

1.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

„Wessly” Spółka z o.o. Auditing & Consulting w Warszawie została wybrana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej POL-MOT WARFAMA S.A. za rok obrotowy 2010 Uchwałą Rady Nadzorczej nr 352/2010 z dnia 28.06.2010 r.

1.3. Cel badania

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy badanej Grupy kapitałowej.

Celem badania nie było wykrycie i wyjaśnienie nieprawidłowości czy zdarzeń podlegających ściganiu oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

1.4. Podstawy prawne badania

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone z zastosowaniem przepisów:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) międzynarodowych standardów rewizji finansowej i krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

1.5. Przebieg badania

Badanie zostało przeprowadzone w dniach od 14.03.2011 r. z przerwami do 18.03.2011 r., przez kluczowego biegłego rewidenta Wiesława Rozmysłowicza Nr w rej. 10106, działającego w imieniu Wessly Sp. z o.o. - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 1117.

1.6. Niezależność podmiotu badającego

Zarówno podmiot uprawniony, jak i prowadzący w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz członkowie zespołu uczestniczącego w badaniu skonsolidowanego sprawozdania stwierdzają, że pozostają niezależni zgodnie z wymaganiami określonymi przepisami art. 56 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649).

1.7. Oświadczenie badanego podmiotu

Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta informacje i oświadczenia oraz udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Zarząd Spółki dominującej przedłożył oświadczenie z dnia 18.03.2011 r., potwierdzające kompletność ujęcia danych w księgach rachunkowych i wykazania wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach stwierdzając, że udzielone informacje były przekazane rzetelnie i zgodnie z wiedzą Zarządu, objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na kształt sprawozdań finansowych.

Audytora potwierdza tym samym, że nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

2. Ogólna charakterystyka jednostki dominującej

2.1. Informacje ogólne

Spółka POL-MOT WARFAMA S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście 11-040, ul. Fabryczna 21, została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 czerwca 1997 roku.

Spółka została powołana na czas nieograniczony.

Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

Zgodnie z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego do reprezentowania Spółki uprawniony jest Zarząd dwuosobowo lub jeden Członek Zarządu wraz z Prokurentem bądź dwaj Prokurenci łącznie.

Spółka posiada 3 Oddziały:

- z siedzibą w Biedaszkach Małych,
- z siedzibą w Lublinie, przy ul. Mełgiewskiej 7/9,
- z siedzibą w Opalenicy, przy ul. 5-go Stycznia 68

Spółka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002r, nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11.09.2002, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i zgodnie z wymaganiami art. 55 ust. 5 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) – sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.2. Podstawowy przedmiot działalności Spółki dominującej

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. wg Statutu Spółki:

- produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń (25),
- produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia (28.1),
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia (28.2),
- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa (28.3),
- produkcja maszyn i narzędzi mechanicznych (28.4),
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (28.9),
- produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep, z wyłączeniem motocykli (29),
- wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną (35.1),
- dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym (35.22.Z),
- handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym (35.23.Z),
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (35.30.Z),
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody (36.00.Z),
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (37.00.Z),
- działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców (38),
- działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (39.00.Z),
- sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (45.11.Z),
- sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (45.19.Z),
- konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (45.20.Z),
- sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (45.3),
- handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (46),
- handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi (47),
- pozostały transport lądowy pasażerski (49.3),
- transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przeprowadzkami (49.4),
- magazynowanie i przechowywanie towarów (52.10),
- działalność usługowa wspomagająca transport (52.2),
- pozostałe zakwaterowanie (55.90.Z),
- działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
- pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z),
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z),
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z),
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z),
- pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B),
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z),
- działalność agencji reklamowych (73.11.Z),
- badanie rynku i opinii publicznej (73.20.Z),
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z),
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych (77.31.Z),
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (77.32.Z),
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z),

- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (82.30.Z),
- ochrona przeciwpożarowa (84.25.Z),

2. a w rzeczywistości:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa,
- produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

2.3. Wpis do ewidencji podmiotów gospodarczych Spółki dominującej

W dniu 23.05.2001 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000013785.

2.4. Kapitał podstawowy Spółki dominującej

Na dzień 31.12.2010 r. kapitał własny Spółki wynosił 64 131 tys. zł, kapitał podstawowy Spółki składający się z 22 180 000 akcji po 1 zł każdy wynosił 22 180 tys. zł. Akcjonariuszami są:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Wartość kapitału podstawowego	%
POL – MOT HOLDING S.A.	13 732 242	13 732 242	61,91
IPOPEMA TFI S.A.	1 199 015	1 199 015	5,41
Pozostali	7 248 743	7 248 743	32,68
RAZEM	22 180 000	22 180 000	100

2.5. Numery identyfikacyjne Spółki dominującej

Spółka posługuje się statystycznym numerem identyfikacyjnym nadanym w systemie REGON: 510481080.

Na podstawie art. 3 ust. 2 ustawy z dnia 13 października 1995 r. o zasadach ewidencji i identyfikacji podatników (Dz. U. 1995 r. Nr 142 poz. 702 z późniejszymi zmianami) Urząd Skarbowy w Olsztynie nadał Spółce NIP 739-23-88-088 oraz NIP UE PL 7392388088. Oddziały nie posiadają samodzielności jako podatnicy VAT – działają w imieniu Spółki.

2.6. Kierownik jednostki dominującej

W badanym okresie Spółką kierował Zarząd w składzie:

- Adam Dobieliński – Prezes Zarządu od 22.11.2009 r.
- Karol Zarajczyk - Wiceprezes Zarządu od 22.11.2009 r.
- Jan Wielgus – Członek Zarządu od 30.06.2008 r.
- Tomasz Horbał – Członek Zarządu od 01.02.2010 r.

Dyrektorami poszczególnych oddziałów są:

- Adam Dobieliński – Dobrze Miasto
- Marek Borowski – Biedaszki Małe
- Krzysztof Kańduła – Opalenica
- Jan Wielgus – Lublin

2.7. Rok obrotowy

Zgodnie z §38 aktualnego Statutu Spółki rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

3. Skład Grupy kapitałowej

Na dzień bilansowy 31.12.2010 skonsolidowane sprawozdanie finansowe poza jednostką dominującą obejmowało następujące jednostki zależne:

nazwa jednostki	dzień na który sporządzono sprawozdanie finansowe	metoda konsolidacji	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym
BIOENERGIA INVEST Sp. z o.o.	31.12.2010	Pełna	Wessly Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**4.1. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spółka sporządzała za rok 2009 jedno sprawozdanie finansowe zawierające łączne dane Spółki dominującej i Spółki stowarzyszonej dokonując wyceny metodą praw własności. W roku 2010 stanowi ono dane porównawcze dla roku bieżącego zarówno w sprawozdaniu jednostkowym jak i skonsolidowanym. W związku ze zmianami polityki rachunkowości dane porównawcze do skonsolidowanego sprawozdania uległy zmianom opisanym w notach 19 i 20 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok poprzedni, w którym:

- suma bilansowa wynosiła 101 778 tys. zł
- strata netto wynosił 775 tys. zł
- przychody ze sprzedaży 107 146 tys. zł

zatwierdzone zostało uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 5/2010 z dnia 28.06.2010 roku. Uchwałą nr 4/2010 przyjęto również sprawozdanie Zarządu z działalności za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku.

Uchwałami Nr 7-16 z dnia 28.06.2010 roku Walne Zgromadzenie udzieliło każdemu członkowi Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie 01.01.2009. – 31.12.2009 roku.

4.2. Badanie sprawozdania za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 r. było badane przez BDO Sp. z o.o. Dnia 22.03.2010 roku Spółce wydano opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

4.3. Publikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni

W dniu 13.07.2010 roku Spółka wysłała list do Kancelarii Prezesa Rady Ministrów w Warszawie w sprawie publikacji w Monitorze Polskim B bilansu, sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, tj. w obowiązującym terminie wyznaczonym w art. 70 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie nie zostało opublikowane w Monitorze B do dnia zakończenia badania.

4.4. Przekazanie wymaganych dokumentów do organu rejestrowego

Zarząd Spółki złożył w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego:

- 1) Roczne Sprawozdanie Finansowe za okres 01.01.2009-31.12.2009.
- 2) Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.
- 3) Opinię biegłego rewidenta.
- 4) Uchwałę Walnego Zgromadzenia zatwierdzającą roczne sprawozdanie finansowe, wpis w KRS został dokonany w dniu 14.07.2010 r., co oznacza, że wykonano postanowienia art. 69 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

B. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA ORAZ WYNIK GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-MOT WARFAMA

1. Opis sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego badanej Grupy

Analiza sytuacji finansowej firmy przeprowadzona została w oparciu o dane zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2010 r. – 31.12.2010 r. oraz o podstawowe wskaźniki ekonomiczne:

- płynności,
- rentowności,
- sprawności oraz wspomagania finansowego.

Analizę bilansu przedstawiają dane liczbowe w wartościach bieżących przy zastosowaniu wskaźników struktury i dynamiki.

Aktywa i pasywa w roku badanym w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym uległy zwiększeniu o ok. 29 430 tys. zł tj. 26,5 %, przy czym udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł o 2,6%, tj. o kwotę 18 653 tys. zł.

Największy wpływ na zmiany w strukturze aktywów trwałych miał wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 10 447 tys. zł tj. o 24,4% i wzrost o 10 470 tys. zł wartości nieruchomości inwestycyjnych. W wyniku osiągnięcia w 2010 roku 51% udziałów w Spółce Bioenergia Invest Sp. z o.o. wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych z roku 2009 zostały wyłączone z bilansu skonsolidowanego roku 2010.

Wartość aktywów obrotowych w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększyła się o 10 777 tys., tj. o 19,9%, na co największy wpływ miał wzrost wartości zapasów, o 3 634 tys., tj. 10,5% i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności o 8 844 tys. zł, tj. 60,4%.

Pośród pozostałych zmian w strukturze aktywów obrotowych odnotować należy spadek o 1 527 tys. środków pieniężnych.

W pasywach zmiany w strukturze źródeł finansowania ujawniają się wzrostem wartości kapitałów własnych o 4 461 tys. zł (7,0%)

Znacząco, o 98,3% wzrosły zobowiązania długoterminowe, w tym z tytułu kredytów i pożyczek bankowych o 5 560 tys. zł. (100%) oraz pozostałe zobowiązania finansowe o 88,0%, tj. o 2 438 tys. zł. O 22,8% wzrosły także rezerwy z tytułu odroczonego podatku, tj. o kwotę 1 057 tys. zł.

Odnotować należy również wzrost w porównaniu z rokiem 2009 wartości zobowiązań krótkoterminowych o ponad 15 532 tys. zł. Wpływ na zmianę zobowiązań krótkoterminowych miał głównie wzrost o 10 683 tys. zł krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych i wzrost o 4 194 tys. zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.

Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów wykazała, że w relacji do poprzedniego okresu Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 15 688 zł tj. o 14,6 %.

Znajduje to odzwierciedlenie także we wzroście kosztów własnych sprzedaży, które uległy zwiększeniu w odniesieniu do kosztów roku poprzedniego o 16 %, tj. o 14 645 tys. zł.

W efekcie tych zmian, Grupa osiągnęła w roku badanym zysk brutto ze sprzedaży 16 740 tys. zł, który jest wyższy od roku poprzedniego o 6,6%.

Na poziomie zysku z działalności operacyjnej, tj. po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu oraz wyniku na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa osiągnęła zysk w wysokości 1 780 tys. zł.

Odnotować należy także znaczący wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 3 722 tys. zł (109,0%) przy równoczesnym spadku pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 75 tys. zł, tj. o 6,2%.

W tym samym czasie wzrosły przychody finansowe (o 1 176 tys. zł. tj. o 236,1%) ale i spadły koszty finansowe (o 137 tys., tj. o 6,4%).

Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej w badanym okresie, Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 522 tys. zł.

W efekcie osiągnięcia wyższego zysku niż w okresie ubiegłym zwiększeniu uległy wskaźniki rentowności.

Rentowność majątku netto osiągnęła poziom 0,37%, przy poziomie tego wskaźnika w roku ubiegłym na poziomie 0,33%. Rentowność netto kapitałów własnych wzrosła z 0,57% w roku 2009 do 0,77% w roku 2010.

Płynność bieżąca i szybka kształtuje się na poziomie poniżej optymalnych wysokości wskaźników przyjętych odpowiednio na poziomie powyżej 1,5 i 1,0. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej osiągnęły bowiem w badanym okresie odpowiednio poziom 1,22 i 0,5, podczas kiedy w roku poprzednim wynosiły 1,44 i 0,52. Wskaźnik zdolności natychmiastowej obsługi zobowiązań zmniejszył się z 0,12 w roku 2009 do 0,06 w roku bieżącym.

Cykl inkasa należności wydłużył się z 53 do 57 dni. Wydłużenie okresu ściągальności swoich należności Spółka kompensowała wydłużeniem okresu obsługi zobowiązań z poziomu 147 dni do 156 dni.

2. Zagrożenie kontynuacji działalności

Przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 nie ujawniło przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia zagrożenia kontynuacji działalności przez Grupę POL-MOT Warfama S.A. w najbliższym, dającym się przewidzieć, okresie.

GRUPA POL-MOT WARFAMA S.A.
SSF 2010

Analiza struktury i zmian skonsolidowanych aktywów

AKTYWA	Stan na	Struktura	Stan na	Struktura	Stan na	Struktura	2010/2009		2009/2008	
	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008		zmiany	%	zmiany	%
	w tys. PLN	2010	w tys. PLN	2009	w tys. PLN	2008				
Aktywa trwałe	75 491	53,8%	56 838	51,2%	46 249	41,1%	18 653	32,8%	10 589	22,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	53 194	70,5%	42 747	75,2%	41 242	89,2%	10 447	24,4%	1 505	3,6%
Nieruchomości inwestycyjne	17 045	22,6%	6 575	11,6%	1 477	3,2%	10 470	159,2%	5 098	345,2%
Wartości firmy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	3 420	4,5%	2 173	3,8%	1 319	2,9%	1 247	57,4%	854	64,7%
Investycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	3 483	-	-	-	(3 483)	-100,0%	3 483	100,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 832	2,4%	1 652	2,9%	2 211	4,8%	180	10,9%	(559)	-25,3%
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	208	-	-	-	(208)	-100,0%	208	100,0%
Pozostałe aktywa (udziały)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	64 908	46,2%	54 131	48,8%	66 325	58,9%	10 777	19,9%	(12 194)	-18,4%
Zapasy	38 302	59,0%	34 668	64,0%	43 079	65,0%	3 634	10,5%	(8 411)	-19,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 485	36,2%	14 641	27,0%	20 820	31,4%	8 844	60,4%	(6 179)	-29,7%
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 965	4,6%	4 492	8,3%	1 661	2,5%	(1 527)	-34,0%	2 831	170,4%
Należności z tytułu podatku dochodowego	93	0,1%	301	0,6%	736	1,1%	(208)	-69,1%	(435)	-59,1%
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	63	0,1%	29	0,1%	29	0,0%	34	117,2%	-	0,0%
SUMA AKTYWÓW	140 399	100,0%	110 969	100,0%	112 574	100,0%	29 430	26,5%	(1 605)	-1,4%

Analiza struktury i zmian skonsolidowanych pasywów

PASYWA	Stan na	Struktura	Stan na	Struktura	Stan na	Struktura	2010/2009		2009/2008	
	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008		zmiany	%	zmiany	%
	w tys. PLN	2010	w tys. PLN	2009	w tys. PLN	2010				
Kapitał własny	68 131	49%	63 670	57%	57 573	51%	4 461	7,0%	6 097	10,6%
Wycenowany kapitał akcyjny	22 180	32%	22 180	34%	22 180	38%	-	0,0%	-	0,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	20 902	31%	20 902	33%	20 902	36%	-	0,0%	-	0,0%
Kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	25 049	37%	20 588	32%	14 491	25%	4 461	21,7%	6 097	42,1%
Zobowiązania długoterminowe	19 036	14%	9 599	9%	10 106	9%	9 437	98,3%	(507)	-5,0%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 560	29%	-	0%	4 248	42%	5 560	100,0%	(4 248)	-100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 209	27%	2 771	29%	0%	0%	2 438	88,0%	2 771	100,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczonego	5 696	30%	4 639	48%	3 095	31%	1 057	22,8%	1 544	49,9%
Rezerwy długoterminowe	2 544	13%	2 145	22%	2 229	22%	399	18,6%	(84)	-3,8%
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	27	0%	44	0%	534	5%	(17)	-38,6%	(490)	-91,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	53 232	38%	37 700	34%	44 895	40%	15 532	41,2%	(7 195)	-16,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 072	43%	18 878	50%	22 241	50%	4 194	22,2%	(3 363)	-15,1%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26 454	50%	15 771	42%	21 162	47%	10 683	67,7%	(5 391)	-25,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 405	5%	1 888	5%	0%	0%	517	27,4%	1 888	100,0%
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	1 301	2%	1 163	3%	1 492	3%	138	11,9%	(329)	-22,1%
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania razem	72 268	51%	47 299	43%	55 001	49%	24 969	52,8%	(7 702)	-14,0%
SUMA PASYWÓW	140 399	100%	110 969	100%	112 574	100%	29 430	26,5%	(1 605)	-1,4%

GRUPA POL-MOT WARFAMA S.A.
SSF 2010

Analiza pozioma Sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy

Działalność kontynuowana	okres zakończony 31.12.2010 w tys. PLN	okres zakończony 31.12.2009 w tys. PLN	okres zakończony 31.12.2008 w tys. PLN	2010/2009		2009/2008	
				zmiany	% *)	zmiany	% *)
Przychody ze sprzedaży	122 834	107 146	121 117	15 688	14,6%	(13 971)	-11,5%
Koszty własny sprzedaży	(106 094)	(91 449)	(102 324)	(14 645)	16,0%	10 875	-10,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 740	15 697	18 793	1 043	6,6%	(3 096)	-16,5%
Koszty sprzedaży	(7 803)	(3 647)	(8 181)	(4 156)	114,0%	4 534	-55,4%
Koszty ogólnego zarządu	(13 153)	(11 044)	(11 867)	(2 109)	19,1%	823	-6,9%
Pozostałe przychody operacyjne	7 136	3 414	418	3 722	109,0%	2 996	716,7%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 140)	(1 215)	(1 125)	75	-6,2%	(90)	8,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 780	3 205	(1 962)	(1 425)	-44,5%	5 167	263,4%
Przychody finansowe	1 674	498	1 466	1 176	236,1%	(968)	-66,0%
Koszty finansowe	(1 992)	(2 129)	(4 831)	137	-6,4%	2 702	-55,9%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(42)	(451)	-	409	-90,7%	(451)	100,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 420	1 123	(5 327)	297	26,4%	6 450	121,1%
Podatek dochodowy	(785)	(758)	970	(27)	3,6%	(1 728)	-178,1%
Zyski straty mniejszości	113	-	-	113	100,0%	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	522	365	(4 357)	157	43,0%	4 722	108,4%
Działalność zaniechana							
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	522	365	(4 357)	157	43,0%	4 722	108,4%
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-
Inne dochody całkowite netto	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	522	365	(4 357)	157	43,0%	4 722	108,4%
Zysk netto przypisany	-	-	-	-	-	-	-
Akcjonariuszom jednostki dominującej	409	-	-	-	-	-	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	113	-	-	113	100,0%	-	-
	522	-	-	522	100,0%	-	-
Całkowity dochód ogółem przypisany	-	-	-	-	-	-	-
Akcjonariuszom jednostki dominującej	409	-	-	-	-	-	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	113	-	-	113	100,0%	-	-
	522	-	-	522	100,0%	-	-

*) - znak ujemny lub dodatni stanowi interpretację ekonomiczną zmiany

WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

GRUPA POL-MOT WARFAMA S.A. SSF 2010

* wszelkie prawa zastrzeżone - wykorzystywanie i kopiowanie tylko za zgodą Wessly Sp. z o.o.

Interpretacja ekonomiczna wskaźnika

I. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI (%)		2010	2009	zmiana (+,-) w pkt. %	
Zyskowność sprzedaży na poziomie operacyjnym	wynik na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży (prod. i towarowy)	13,6%	14,7%	-1,02%	Wskaźnik zysku brutto uzyskanego na podstawowej działalności operacyjnej
NMP Zyskowność sprzedaży netto	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,42%	0,34%	0,08%	Wskaźnik zysku netto - zysk netto do przychodów z działalności podstawowej
Rentowność majątku brutto	wynik finansowy brutto / suma aktywów	1,01%	1,01%	0,00%	Rentowność zysku brutto - wartość zysku brutto do wartości aktywów
ROA Rentowność majątku netto (stopa zwrotu)	wynik finansowy netto / suma aktywów	0,37%	0,33%	0,04%	Rentowność majątku netto - wartość zysku netto do wartości aktywów
ROE Rentowność netto kapitałów własnych (stopa zwrotu)	wynik finansowy netto / kapitał własny	0,77%	0,57%	0,20%	Rentowność kapitału własnego
Rentowność kapitału podstawowego (**)	wynik finansowy / kapitał akcyjny (udziałowy)	2,35%	1,65%	0,70%	Rentowność kapitału akcyjnego - zyskowność i akcji
Dźwignia finansowa	ROE - ROA	0,39%	0,24%	0,15%	Wskaźnik efektywności wykorzystania kapitałów obcych

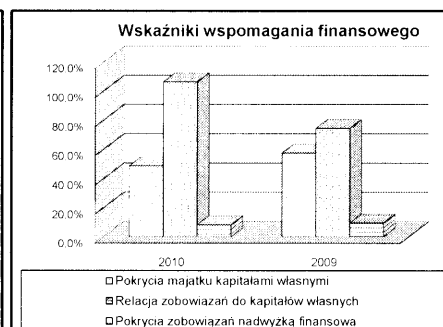
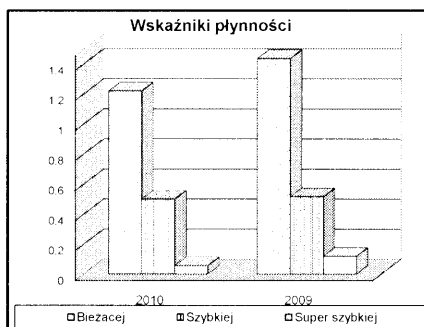
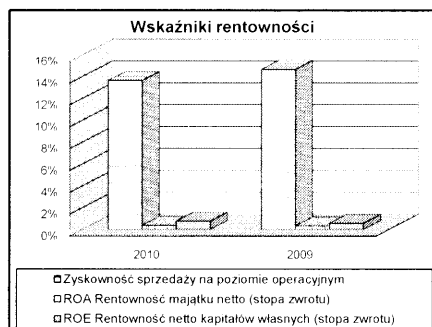
II. WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI

Bieżącej	(majątek obrotowy - aktywa bieżące - RMC) / zobowiązania krótkoterminowe	1,22	1,44	-0,22	Zdolność bieżącej obsługi zobowiązań
Szybkiej	(majątek obrotowy ogółem - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,50	0,52	-0,02	Zdolność szybkiej obsługi zobowiązań
Super szybkiej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,06	0,12	-0,06	Zdolność natychmiastowej obsługi zobowiązań
Obrotu należnościami (wielokrotność w roku)	365 / cykl inkasa należności w dniach	6,44	6,83	-0,39	Ilość cykli obrotu należnościami w ciągu roku
Cykl inkasa należności w dniach	((należności krótkoterminowe rok bieżący - należności krótkoterminowe rok poprzedni) / 2 x 365) - przychody ze sprzedaży	56,65	53,43	3,21	Okres kredytowania odbiorców w dniach
Obrotu zapasami (wielokrotność w roku)	365 / cykl obrotu zapasami w dniach	2,91	2,63	0,28	Ilość cykli obrotu zapasami w ciągu roku
Cykl obrotu zapasami w dniach	((zapasy roku bieżącego - zapasy roku poprzedniego) / 2 x 365) - koszty własny sprzedaży	125,52	138,67	-13,14	Średni stan utrzymywanych zapasów ciągu roku w dniach
Cykl regulowania zobowiązań wobec dostawców w dniach	((zobowiązania krótkoterminowe roku bieżącego - zobowiązania krótkoterminowe roku poprzedniego) / 2 x 365) - koszty własny sprzedaży	156,42	147,31	9,11	Okres kredytowania przez dostawców w dniach

III. WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI

Efektywność wykorzystania majątku	przychody ogółem / aktywa ogółem	0,94	1,11	-0,17	Umowna wielokrotność wykorzystania majątku
Efektywność wykorzystania środków trwałych	przychody z działalności operacyjnej / aktywa trwałe	1,72	1,95	-0,22	Umowna wielokrotność wykorzystania środków trwałych

Pokrycie odsetek zyskiem	(zysk brutto - odsetki) / odsetki	171,3%	152,7%	18,5%	Wskaźnik zdolności obsługi odsetek
Ogólnego zadłużenia	(zobowiązania i rezerwy na zobowiązania) / suma pasywów	51,5%	42,6%	8,8%	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami
Pokrycia majątku kapitałami własnymi	kapitał własny / suma aktywów	48,5%	57,4%	-8,8%	Wskaźnik finansowania majątku kapitałami własnymi
Relacja zobowiązań do kapitałów własnych	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	106,1%	74,3%	31,8%	Wskaźnik obciążenia kapitałów własnych zobowiązaniami
Pokrycia zobowiązań nadwyżka finansowa	nadwyżka finansowa (zysk - amortyzacja) / zobowiązania	8,2%	9,4%	-1,3%	Wskaźnik zdolności obsługi wszelkich zobowiązań w przypadku zadania
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) / suma aktywów	62,1%	66,0%	-3,9%	Wskaźnik finansowania majątku kapitałami stałymi (własne / zob. długoterminowe)
Zobowiązań do aktywów obrotowych	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa bieżące	111,3%	87,4%	24,0%	stopień finansowania aktywów obrotowych zobowiązaniami
Zobowiązań krótkoterm. do aktywów obrotowych	zobowiązania krótkoterminowe / aktywa bieżące	82,0%	69,6%	12,4%	Wskaźnik udziału zob. krótkoterminowych do aktywów płynnych (bieżących)



MODEL ANALIZY ALTMANA (zagrożenie upadłością)

X^1 - majątek obrotowy / aktywa ogółem
 X^2 - zysk netto / aktywa ogółem
 X^3 - EBIT / aktywa ogółem
 X^4 - kapitał własny / zobowiązania ogółem
 X^5 - przychody netto ze sprzedaży / aktywa ogółem

EBIT - zysk brutto powiększony o odsetki

$$Z = 0,717 \cdot X^1 + 0,847 \cdot X^2 + 3,107 \cdot X^3 + 0,420 \cdot X^4 + 0,998 \cdot X^5$$

$$Z = 1,2X^1 + 1,4X^2 + 3,3X^3 + 0,4X^4 + 1,0X^5$$

nie rzedowe
0,46
0,0057
0,02
0,94
0,87

nieładowe
0,55
0,0052
0,08
0,38
0,87

Wartość graniczna Z = 1,81 (wysokie)

Z > 1,81 - 2,99; - nieokreślone

Z < 3 - niewielkie

1,68

1,89

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady (polityka) rachunkowości grupy kapitałowej

Spółka dominująca posiada wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację polityki rachunkowości, w tym także w zakresie metod wyceny składników majątkowych, stosownych wyłączeń z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi w grupie oraz pomiaru wyniku finansowego na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Polityka rachunkowości Grupy wraz z zasadami wyceny i prezentacji składników majątkowych oraz ustalania wyniku finansowego Grupy została przedstawiona w nocie nr 12 Informacji dodatkowej zbadanego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Ocena kompletności i poprawności dokumentacji konsolidacyjnej

Spółka dominująca zgromadziła jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki zależnej wraz z niezbędnymi informacjami do celów konsolidacyjnych oraz sporządziła na tej podstawie dokumentację konsolidacyjną grupy kapitałowej.

Badanie nie ujawniło mających istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby podczas badania usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna obejmująca korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

Badanie poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone z zastosowaniem testów i prób właściwych dla rewizji finansowej, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3. Ocena prawidłowości ustalenia wartości firmy, konsolidacji kapitałów oraz ustalenia kapitałów mniejszości

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu stan kapitałów własnych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną oraz dokumentacją źródłową prawną.

Wartość kapitałów udziałowców mniejszościowych wykazana w sprawozdaniu na dzień 31.12.2010 r. w kwocie 3 938 tys. zł została ustalona prawidłowo i jest zgodna z dokumentacją konsolidacyjną i dokumentacją prawną.

4. Ocena prawidłowości dokonanych wyłączeń wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją

Dokonane w ramach sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz przychodów i kosztów z tytułu transakcji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją wynikają z dokumentacji konsolidacyjnej i zostały przeprowadzone prawidłowo.

5. Ocena prawidłowości dokonanych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w aktywach oraz z tytułu dywidend

Wyłączenia niezrealizowanych wyników, zawartych w wartości aktywów powstałych w efekcie transakcji pomiędzy spółkami objętymi tym sprawozdaniem wynikają z dokumentacji konsolidacyjnej i zostały prawidłowo dokonane na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień

Dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości I oraz ustawę o rachunkowości w sposób kompletny i prawidłowy.

Dane liczbowe są zgodne z wynikami naszego badania i wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

7. Odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Badanie nie ujawniło mających istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odstępstw od zasad konsolidacji, które nie zostałyby podczas badania usunięte.

D. Prawidłowość sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych

Grupa sporządziła sprawozdanie z przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 7.

Zmiana stanu środków pieniężnych wynikająca ze sprawozdania jest zgodna z danymi sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów za okres badany.

E. Prawidłowości sporządzenia sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 1.

Dane liczbowe w nim zawarte prawidłowo informują o zmianach poszczególnych składników kapitału za okres badany oraz poprzedni rok obrotowy.

F. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy

Sprawozdanie zostało sporządzone stosownie do art. 49 Ustawy o rachunkowości. Dane wykazane w sprawozdaniu są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i wynikają z dokumentacji konsolidacyjnej.

G. Zdarzenia zaistniałe po dacie sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego, do daty wydania opinii biegłego rewidenta nie ujawniono audytorowi zjawisk występujących w tym okresie, które mogłyby wywrzeć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik Grupy przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 01.01.2010 – 31.12.2010.

H. Informacja końcowa

Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 12 stron, kolejno ponumerowanych i opatrzonych parafą kluczowego biegłego rewidenta oraz załączniki:

- 1) oświadczenie Zarządu,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010 roku,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- 5) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia,
- 7) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy.

Wiesław Rozmysłowicz, nr w rejestrze 10106
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Wessly Sp. z o.o. nr w rejestrze 1117


SPÓŁKA Z O.O.
AUDITING & CONSULTING

UL. IRYSOWA 24A
02-660 WARSZAWA
TEL. /22/ 826 32 78. 826-96-12
FAX /22/ 826-91-65

Warszawa, dnia 18 marca 2011 roku