

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego POL-MOT WARFAMA S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście przy ul. Fabrycznej 21, na które składa się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 131 319 tys. zł;
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 96 tys. zł;
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 461 tys. zł;
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 324 tys. zł;
- 5) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki zobowiązany jest do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie 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,
- 3) Kodeksu Spółek Handlowych.

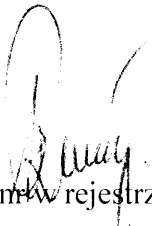
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.


Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki 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 sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


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 18.03.2011 roku

Raport
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 01.01.2010 do 31.12.2010
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 sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010 obejmującego:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 131 319 tys. zł;
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 96 tys. zł;
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 461 tys. zł;
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 324 tys. zł;
- 5) dodatkowe informacje i objaśnienia;
oraz
- 6) sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku;
- 7) księgi rachunkowe i dowody księgowo, na podstawie których sporządzono sprawozdanie.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie nieprawidłowości czy zdarzeń podlegających ściganiu oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

Zbadane sprawozdanie finansowe, wersja ostateczna z dnia 17.03.2011 r. zostało podpisane przez Zarząd 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 sprawozdania finansowego spółki za rok obrotowy 2010 Uchwałą Rady Nadzorczej nr 352/2010 z dnia 28.06.2010 r..

1.3. Przebieg badania

Badanie zostało przeprowadzone w dniach od 14.12.2010 r. z przerwami do 17.03.2011 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.

1.4. Niezależność podmiotu badającego

Zarówno podmiot uprawniony, jak i prowadzący w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki w rozumieniu 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).

1.5. Oświadczenie badanego podmiotu

Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta informacje i oświadczenia oraz udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Zarząd Spółki 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.

2. Ogólna charakterystyka jednostki

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 nieoznaczony.

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

2.2. Przedmiot działalności Spółki

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

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

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

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

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 Horbal – Członek Zarządu od 01.02.2010 r.

Dyrektorami poszczególnych oddziałów są:

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

Główną Księgową jest Pani Ewa Pradoń pełniąca tą funkcję przez cały rok obrotowy.

2.7. Zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w badanym okresie wynosiło 678 osób, a w okresie poprzednim 654 osoby.

2.8. Podmioty powiązane:

Podmiotami powiązanymi SA wszystkie Spółki z Grupy Kapitałowej POL-MOT HOLDING i INVEST-MOT.

W dniu 22 kwietnia 2010 roku POL-MOT WARFAMA objęła kontrolę nad BIOENERGIA INVEST Sp. z o.o. i na dzień 31.12.2010 posiada 51% udziałów.

W dniu 31 stycznia 2011 roku spółka BIOENERGIA INVEST Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę BIOENERGIA INVEST S.A.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

3.1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok poprzedzający rok badany, 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.

3.2. Pokrycie straty

Uchwałą Nr 6/2010 z dnia 28.06.2010 Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę netto za okres 01.01.2009. – 31.12.2009 r. w kwocie 775 tys. zł z kapitału zapasowego Spółki.

3.3. Ciągłość bilansowa

Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2009 r. został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 31.12.2010 r.

W wyniku zmian polityki rachunkowości, korekt retrospektywnych oraz potrzeby prezentacji sprawozdania za rok 2010 w wartościach porównywalnych, niektóre dane roku 2009 zostały przekształcone. Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w notach 18 i 19 sprawozdania finansowego.

3.4. 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.

3.5. Publikacja sprawozdania finansowego

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.

3.6. 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.

4. Informacja o systemie rachunkowości i kontroli wewnętrznej**4.1. Dokumentacja prowadzenia ksiąg**

Spółka posiada wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację polityki rachunkowości, która obejmuje:

- zasady funkcjonowania Spółki,
- zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej,
- wykaz ksiąg rachunkowych,
- dokumentację komputerowego systemu przetwarzania danych, ochronę danych,
- zakładowy plan kont,
- zasady grupowania zdarzeń na kontach księgowych,
- odpowiednie dla działalności firmy zasady rachunku zysków i strat,
- wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych.

4.1.1. Rok obrotowy

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

4.1.2. Metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

Stosowane przez jednostkę metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

4.1.3. Księgi rachunkowe

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki, techniką komputerową.

Spółka wykorzystywała w badanym okresie system księgowy IMPULS z następującymi modułami: FK, GM, Kadry i Płace, ST, Dystrybucja, MRP.

4.1.4. System przetwarzania danych

Stosowane oprogramowanie spełnia wymagania określone w przepisach art. 13, art. 16, art. 17 ust. 1 i ust. 2 pkt 1, 2 i 3 oraz art. 18 ustawy o rachunkowości.

4.1.5. Dowody księgowe

Dowody księgowe są prawidłowo ewidencjonowane, klasyfikowane oraz sprawdzane pod względem formalnym, rachunkowym i merytorycznym. Rejestry księgowe są prowadzone poprawnie.

4.1.6. System ochrony danych i ich zbiorów

W Spółce są tworzone trwałe kopie w wersji elektronicznej dokonywane codziennie, co godzinę.

Zarząd Spółki zapewnił właściwą ochronę dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

4.1.7. Ocena stosowanego systemu rachunkowości

W wyniku badania nie stwierdziliśmy, mogących mieć istotny wpływ na badane aktywa i pasywa nieprawidłowości stosowanego systemu rachunkowości, które nie zostałyby w trakcie badania usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanej polityki rachunkowości,
- rzetelności, bezbłędności oraz sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania zapisów dokonywanych w ramach ksiąg rachunkowych prowadzonych za pomocą komputera,
- prawidłowego udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych.

4.2. System kontroli wewnętrznej

Kontrolę funkcjonalną i merytoryczną w Spółce sprawuje Zarząd oraz pracownicy w zakresie poszczególnych stanowisk.

W trakcie badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości systemu kontroli wewnętrznej, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane aktywa i pasywa oraz rachunek zysków i strat.

5. Inwentaryzacja składników majątkowych

Inwentaryzacja została przeprowadzona na podstawie Zarządzenia Wiceprezesa Zarządu POL-MOT WARFAMA nr 23/2010 z dnia 22.12.2010 r.

Spółka zachowała terminowość i częstotliwość inwentaryzacji określoną w art. 26 ust. 3 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami)

Biegły rewident uczestniczył w spisie z natury towarów i stwierdził prawidłowość jego przebiegu.

Stwierdzone w trakcie przeprowadzenia prac inwentaryzacyjnych różnice zostały odniesione w pozostałe przychody i koszty operacyjne.

B. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA ORAZ WYNIK SPÓŁKI

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

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.

Wykazane w sprawozdaniu dane za rok poprzedni uwzględniają zmiany powstałe w związku ze zmianą polityki rachunkowości, korekty retrospektywne oraz dokonane przekształcenia w celu zapewnienia porównywalności danych za rok 2009 z danymi za rok 2010.

Analizę bilansu przedstawiają dane liczbowe w wartościach bieżących przy zastosowaniu wskaźników struktury i dynamiki z równoczesnym wskazaniem pod odpowiednimi pozycjami wartości odpowiednich pozycji przed korektą.

Aktywa i pasywa w roku badanym w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym, po uwzględnieniu korekt, o których mowa w nocie 18 i 19 Sprawozdania finansowego oraz pkt C1.1. raportu, uległy zwiększeniu o 20 350 tys. zł tj. 18,3 %. Wartość aktywów trwałych w porównaniu do roku ubiegłego wzrosła o 12 316 tys. zł, tj. 21,7%, przy czym udział aktywów trwałych w sumie bilansowej zwiększył się o 1,5%.

Największy wpływ na zmiany w strukturze aktywów trwałych miały nieruchomości inwestycyjne, których udział z 11,6% w 2009 r. wzrósł do 24,6% w roku 2010, a w wartościach bezwzględnych z 6 575 tys. zł do 17 045 tys. zł tj. o 10 470 tys. zł, co oznacza zmianę o 159,2%

Wartość aktywów obrotowych w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększyła się o 8 034 tys. zł, tj. o 14,8%, na co największy wpływ miał wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 7 135 tys. zł, tj. o 48,7% oraz zapasów, o 3 407 tys. zł, tj. 9,8% Pośród pozostałych zmian w strukturze aktywów obrotowych odnotować należy spadek o 2 324 tys. zł, tj. o 51,7 % środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

W pasywach, zmiany w strukturze źródeł finansowania ujawniają się nieznacznym wzrostem wartości kapitałów własnych o 461 tys. zł (0,7%), przy równocześnie znaczącym wzroście zobowiązań długoterminowych o 6 030 tys. zł, tj. 62,8%.

Odnotować należy również wzrost w porównaniu z rokiem 2009 wartości zobowiązań krótkoterminowych o 13 859 tys. zł, tj. o 36,8%.

Wpływ na zmianę struktury wewnętrznej zobowiązań krótkoterminowych miał wzrost ok. 10 683 tys. zł kredytów i pożyczek przewidzianych do spłaty w ciągu 12 miesięcy od końca roku 2010 oraz wzrost o 17,9% tj. o kwotę 3 372 tys. tj. zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań.

Analiza rachunku zysków i strat wykazała, że w relacji do poprzedniego okresu Spółka wzrost przychodów ze sprzedaży o 4 752 zł tj. o ponad 4,4 %, przy równoczesnym wzroście kosztu własnego sprzedaży o 4 284 tys. zł (o 4,7%).

W efekcie tych zmian, Spółka osiągnęła w roku badanym zysk brutto na sprzedaży 16 165 tys.zł, a po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu oraz pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych – zysk na działalności operacyjnej w kwocie 1 753 tys. zł. Spółka w roku 2010 osiągnęła zysk brutto 972 tys. zł, a po uwzględnieniu podatku zysk netto w kwocie 96 tys. zł.

W efekcie osiągnięcia niskiego zysku rentowność majątku brutto osiągnęła poziom 0,74%, przy poziomie tego wskaźnika w roku ubiegłym na poziomie 1,1%. Rentowność netto kapitałów własnych spadła z 0,57% w roku 2009 do 0,15% w roku 2010.

Płynność bieżąca 1,21 (1,44 w roku 2009) oraz szybkość 0,47 (0,52 w roku 2009) kształtuje się na niskim poziomie w porównaniu z optymalnymi wskaźnikami przyjętymi odpowiednio na poziomie powyżej 1,5 i 1,0.

Cykl inkasa należności nieznacznie został skrócony z 60,40 do 59,39 dni. Cykl obrotu zapasami wzrósł, z 2,35 do 2,63, co wynika ze skrócenia ze 155 do 139 przetrzymywania przez Spółkę zapasów. Wzrost zapotrzebowania na gotówkę w związku ze wzrostem sprzedaży finansowany był w części wzrostem okresu regulowania zobowiązań z poziomu 150 dni 170 dni.

2. Zagrożenie kontynuacji działalności

Przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 nie ujawniło przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia zagrożenia kontynuacji działalności w najbliższym, dającym się przewidzieć, okresie.

POL-MOT WAREFAMA S.A. SF 2010

Analiza struktury i zmian aktywów

AKTYWA	Nota SF	Stan na	Struktura	Stan na	Struktura	Stan na	Struktura	2010/2009		2009/2008	
		31.12.2010 w tys. PLN	2010	31.12.2009 *) w tys. PLN	2009	31.12.2008 w tys. PLN	2009	zmiany	%	zmiany	%
Aktywa trwałe		69 154	52,7%	56 838	51,2%	46 249	41,4%	12 316	21,7%	10 589	22,9%
<i>Aktywa trwałe przed korektą</i>				47 646							
Rzeczowe aktywa trwałe po korekcie *)	18	43 216	62,5%	42 747	75,2%	41 242	89,2%	469	1,1%	1 505	3,6%
<i>Rzeczowe aktywa trwałe przed korektą</i>				37 840							
Nieruchomości inwestycyjne po korekcie *)	19	17 045	24,6%	6 575	11,6%	1 477	3,2%	10 470	159,2%	5 098	345,2%
<i>Nieruchomości inwestycyjne przed korektą</i>				2 403							
Wartości firmy								-		-	
Pozostałe wartości niematerialne	20	2 998	4,3%	2 173	3,8%	1 319	2,9%	825	38,0%	854	64,7%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22		0,0%	3 483	6,1%		0,0%	(3 483)	-100,0%	3 483	100,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po korekcie *)	14 1	1 726	2,5%	1 652	2,9%	2 211	4,8%	74	4,5%	(559)	-25,3%
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed korektą</i>				1 539							
Pozostałe aktywa finansowe			0,0%	208	0,4%		0,0%	(208)	-100,0%	208	100,0%
Pozostałe aktywa (udziały)		-4 169	-6,0%		0,0%		0,0%	-4 169	100,0%	-	-
Aktywa obrotowe		62 165	47,3%	54 131	48,8%	66 325	58,9%	8 034	14,8%	(12 194)	-18,4%
Zapasy	24	38 075	61,2%	34 668	64,0%	43 079	65,0%	3 407	9,8%	(8 411)	-19,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	21 776	35,0%	14 641	27,0%	20 820	31,4%	7 135	48,7%	(6 179)	-29,7%
Należności z tytułu leasingu finansowego								-		-	
Pozostałe aktywa finansowe								-		-	
Bieżące aktywa podatkowe								-		-	
Pozostałe aktywa								-		-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	2 168	3,5%	4 492	8,3%	1 661	2,5%	(2 324)	-51,7%	2 831	170,4%
Należności z tytułu podatku dochodowego		83	0,1%	301	0,6%	736	1,1%	(218)	-72,4%	(435)	-59,1%
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		63	0,1%	29	0,1%	29	0,0%	34	117,2%	-	0,0%
								0,0%		-	
SUMA AKTYWOW po korekcie		131 319		110 969		112 574		20 350	18,3%	(1 605)	-1,4%

Suma aktywów przed korektą

101 778

*) Uwaga zmiana polityki rachunkowości (noty 18 i 19 SF):

Dane bilansowe za rok 2009 w sprawozdaniu za rok 2009 różnią się od danych za ten rok wykazanych w sprawozdaniu za rok 2010 w związku ze zmianą polityki rachunkowości uwzględniając zmiany retrospektywne oraz zmiany na potrzeby prezentacji w zakresie porównywalności danych roku 2009 w odniesieniu do danych roku 2010. Zmiany te zaprezentowano w odpowiednich pozycjach analizy.

Analiza struktury i zmian pasywów

PASywa	Nota SF	Stan na 31.12.2010		Stan na 31.12.2009 *)		Stan na 31.12.2008		2010/2009		2009/2008	
		w tys. PLN	%	w tys. PLN	%	w tys. PLN	%	zmiany	%	zmiany	%
Kapitał własny po korekcie *)		64 131	48,8%	63 670	57,4%	57 573	51,1%	-461	0,7%	6 097	10,6%
<i>Kapitał własny przed korektą</i>				<i>56 798</i>							
Wyemitowany kapitał akcyjny	27	22 180	34,6%	22 180	34,8%	22 180	38,5%	-	0,0%	-	0,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		20 902	32,6%	20 902	32,8%	20 902	36,3%	-	0,0%	-	0,0%
Kapitały rezerwowe											
Zyski zatrzymane po korekcie *)	27.1	21 049	32,8%	20 588	32,3%	14 491	25,2%	461	2,2%	6 097	42,1%
<i>Zyski zatrzymane przed korektą</i>				<i>13 716</i>							
		64 131	100,0%	63 670		57 573		-461	0,7%	6 097	10,6%
Zobowiązania długoterminowe po korekcie *)		15 629	23,3%	9 599	20,3%	10 106	18,4%	6 030	62,8%	(507)	-5,0%
<i>Zobowiązania długoterminowe przed korektą</i>				<i>7 280</i>							
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe po korekcie *)	30	5 560	35,6%	-	0,0%	4 248	42,0%	5 560		(4 248)	
<i>Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe przed korektą</i>				<i>2 177</i>							
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	1 823	11,7%	2 771	28,9%	-	0,0%	(948)	-34,2%	2 771	100,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych			0,0%		0,0%		0,0%	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczone po korekcie *)	14.1	5 675	36,3%	4 639	48,3%	3 095	30,6%	1 036	22,3%	1 544	49,9%
<i>Rezerwa na podatek odroczone przed korektą</i>				<i>2 914</i>							
Rezerwy długoterminowe	28	2 544	16,3%	2 145	22,3%	2 229	22,1%	399	18,6%	(84)	-3,8%
Przychody przyszłych okresów											
Pozostałe zobowiązania	30	27	0,2%	44	0,5%	534	5,3%	(17)	-38,6%	(490)	-91,8%
Zobowiązania krótkoterminowe po korekcie *)		51 559	76,7%	37 700	79,7%	44 895	81,6%	13 859	36,8%	(7 195)	-16,0%
<i>Zobowiązania krótkoterminowe przed korektą</i>				<i>37 700</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania po korekcie *)	30	22 250	43,2%	18 878	50,1%	22 241	49,5%	3 372	17,9%	(3 363)	-15,1%
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania przed korektą</i>				<i>18 872</i>							
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe po korekcie *)	30	26 454	51,3%	15 771	41,8%	21 162	47,1%	10 683	67,7%	(5 391)	-25,5%
<i>Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe przed korektą</i>				<i>17 639</i>							
Pozostałe zobowiązania finansowe po korekcie *)	30	1 554	3,0%	1 888	5,0%	-	0,0%	(334)	-17,7%	1 888	100,0%
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe przed korektą</i>				<i>6</i>							
Bieżące zobowiązania podatkowe											
Rezerwy krótkoterminowe	28	1 301	2,5%	1 163	3,1%	1 492	3,3%	138	11,9%	(329)	-22,1%
Przychody przyszłych okresów											
Pozostałe zobowiązania											
Zobowiązania razem		67 188	51,2%	47 299	42,6%	55 001	48,9%	19 889	42,0%	(7 702)	-14,0%
SUMA PASYWÓW po korekcie *)		131 319	100%	110 969	100%	112 574	100%	20 350	18,3%	(1 605)	-1,4%
<i>SUMA PASYWÓW przed korektą</i>				<i>101 778</i>							

*) Uwaga zmiana polityki rachunkowości (noty 18 i 19 SF);

Dane bilansowe za rok 2009 w sprawozdaniu za rok 2009 różnią się od danych za ten rok wykazanych w sprawozdaniu za rok 2010 w związku ze zmianą polityki rachunkowości uwzględniającej zmiany retrospektywne oraz zmiany na potrzeby prezentacji w zakresie porównywalności danych roku 2009 w odniesieniu do danych roku 2010. Zmiany te zaprezentowano w odpowiednich pozycjach analizy.

POL-MOT WARFAMA S.A. SF 2010

Analiza pozioma Sprawozdania z całkowitych dochodów

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	111 898	107 146	121 117	4 752	4,4%	(13 971)	-11,5%
Koszt własny sprzedaży po korekcie*)	(95 733)	(91 449)	(102 324)	4 284	-4,7%	10 875	-10,6%
<i>Koszt własny sprzedaży przed korektą</i>		<i>(91 767)</i>					
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży *)	16 165	15 697	18 793	468	3,0%	(3 096)	-16,5%
<i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży przed korektą</i>		<i>15 379</i>					
Koszty sprzedaży	(7 780)	(3 647)	(8 181)	4 133	-113,3%	4 534	-55,4%
Koszty ogólnego zarządu po korekcie*)	(12 621)	(11 044)	(11 867)	1 577	-14,3%	823	-6,9%
<i>Koszty ogólnego zarządu przed korektą</i>		<i>(11 975)</i>					
Pozostałe przychody operacyjne po korekcie *)	7 133	3 414	418	3 719	108,9%	2 996	716,7%
<i>Pozostałe przychody operacyjne przed korektą</i>		<i>2 662</i>					
Pozostałe koszty operacyjne	(1 144)	(1 215)	(1 125)	(71)	5,8%	(90)	8,0%
			116 716	-	-	(116 716)	-100,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 753	3 205	(1 962)	(1 452)	-45,3%	5 167	-263,4%
Przychody finansowe	1 040	498	1 466	542	108,8%	(968)	-66,0%
Koszty finansowe po korekcie *)	(1 821)	(2 129)	(4 831)	(308)	14,5%	2 702	-55,9%
<i>Koszty finansowe przed korektą</i>		<i>(1 535)</i>					
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych po korekcie *)		(451)	-	451	-100,0%	(451)	100,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem po korekcie *)	972	1 123	(5 327)	(151)	-13,4%	6 450	-121,1%
<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem przed korektą</i>		<i>(284)</i>					
Podatek dochodowy po korekcie *)	(876)	(758)	970	118	-15,6%	(1 728)	-178,1%
<i>Podatek dochodowy przed korektą</i>		<i>(491)</i>					
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej po korekcie*)	96	365	(4 357)	(269)	-73,7%	4 722	-108,4%
<i>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przed korektą</i>		<i>(775)</i>					
Zysk (strata) netto	96	365	(4 357)	(269)	-73,7%	4 722	-108,4%
Calkowite dochody ogółem po korektach *)	96	365	(4 357)	(269)	-73,7%	4 722	-108,4%
<i>Calkowite dochody ogółem przed korektami</i>		<i>(775)</i>					

*) Uwaga zmiana zmiana polityki rachunkowości (noty 18 i 19 SF):

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej za rok 2009 w sprawozdaniu za rok 2009 wykazana została w kwocie straty wysokości (775) tys. PLN. W analizie zaprezentowano skutki zmiany polityki rachunkowości, zmiany retrospektywne oraz zmiany na potrzeby prezentacji w zakresie porównywalności danych roku 2009 w odniesieniu do danych roku 2010.

WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

POL-MOT WARFAMA S.A. SF 2010

* wszelkie prawa zastrzeżone, wykorzystywane i kopiowane tylko za zgodą Wessly sp. z o.o.

Interpretacja ekonomiczna wskaźnika

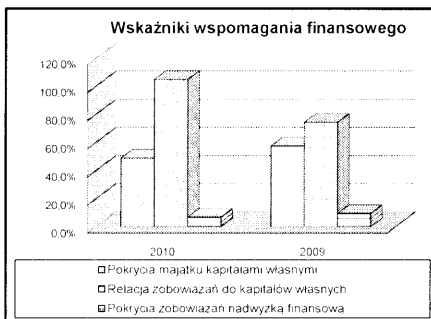
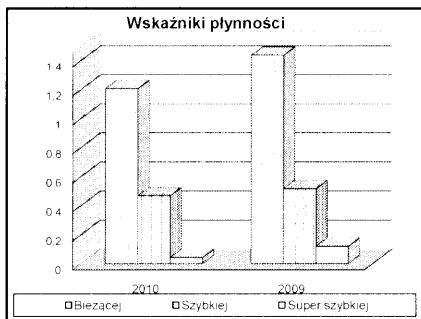
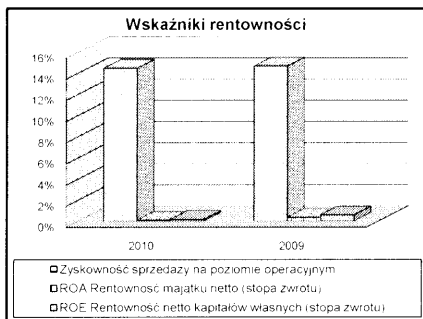
I. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI (%)		2010	2009	zmiana (+,-) w pkt. %	
Zyskowność sprzedaży na poziomie operacyjnym	wynik na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży prod. i towarów	14,47%	14,79%	-0,20%	Wskaźnik zysku brutto uzyskanego na podstawowej działalności operacyjnej
NMP Zyskowność sprzedaży netto	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,099%	0,34%	-0,25%	Wskaźnik zysku netto - zysk netto do przychodów z działalności podstawowej
Rentowność majątku brutto	wynik finansowy brutto / suma aktywów	0,74%	1,01%	-0,27%	Rentowność zysku brutto - wartość zysku brutto do wartości aktywów
ROA Rentowność majątku netto (stopa zwrotu)	wynik finansowy netto / suma aktywów	0,07%	0,33%	-0,3%	Rentowność majątku netto - wartość zysku netto do wartości aktywów
ROE Rentowność netto kapitałów własnych (stopa zwrotu)	wynik finansowy netto / kapitał własny	0,15%	0,57%	-0,4%	Rentowność kapitału własnego
Rentowność kapitału podstawowego (**)	wynik finansowy / kapitał akcyjny (udziałowy)	0,43%	1,65%	-1,2%	Rentowność kapitału akcyjnego - zyskowność 1 akcji
Dźwignia finansowa	ROE - ROA	0,08%	0,24%	-0,2%	Wskaźnik efektywności wykorzystania kapitałów obcych

II. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Bieżącej	(majątek obrotowy - aktywa bieżące - RMC) / zobowiązania bieżące	1,21	1,44	-0,23	Zdolność bieżącej obsługi zobowiązań
Szybkiej	(majątek obrotowy ogółem - zapasy) / zobowiązania bieżące	0,47	0,52	-0,05	Zdolność szybkiej obsługi zobowiązań
Super szybkiej	średni pieniężny / zobowiązania bieżące	0,04	0,12	-0,08	Zdolność natychmiastowej obsługi zobowiązań
Obrotu należnościami (wielokrotność w roku)	365 / cykl inkasa należności w dniach	6,15	6,04	0,10	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	59,39	60,40	-1,01	Okres kredytowania odbiorców w dniach
Obrotu zapasami (wielokrotność w roku)	365 / cykl obrotu zapasami w dniach	2,63	2,35	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	138,67	155,16	-16,48	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	170,16	150,47	19,69	Okres kredytowania przez dostawców w dniach

III. WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI

Efektywność wykorzystania majątku	przychody ogółem / aktywa ogółem	0,91	1,00	-0,09	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	153,4%	152,7%	0,6%	Wskaźnik zdolności obsługi odsetek
Ogólnego zadłużenia	(zobowiązania i rezerwy na zobowiązania) / suma pasywów	51,2%	42,6%	8,5%	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami
Pokrycia majątku kapitałami własnymi	kapitał własny / suma aktywów	48,8%	57,4%	-8,5%	Wskaźnik finansowania majątku kapitałami własnymi
Relacja zobowiązań do kapitałów własnych	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	104,8%	74,3%	30,5%	Wskaźnik obciążenia kapitałów własnych zobowiązaniami
Pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	nadwyżka finansowa (zysk + amortyzacja) / zobowiązania	6,8%	9,4%	-2,6%	Wskaźnik zdolności obsługi wszelkich zobowiązań w przypadku zadania
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) / suma aktywów	60,7%	66,0%	-5,3%	Wskaźnik finansowania majątku kapitałami stałymi (własne / zob długoterminowe)
Zobowiązań do aktywów obrotowych	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa	108,1%	87,4%	20,7%	
Zobowiązań krótkotermin. do aktywów obrotowych	zobowiązania krótkoterminowe / aktywa bieżące	82,9%	69,6%	13,3%	Wskaźnik udziału zob. krótkoterminowych do aktywów płynnych (bieżących)



MODEL ANALIZY ALTMANA (zagrożenie upadłością)

X¹ - majątek obrotowy / aktywa ogółem
 X² - zysk netto / aktywa ogółem
 X³ - EBIT / aktywa ogółem
 X⁴ - kapitał własny / zobowiązania ogółem
 X⁵ - przychody netto ze sprzedaży / aktywa ogółem

EBIT - zysk brutto powiększony o odsetki

nie odfiltrowane
 $Z = 0,717 \cdot X^1 + 0,847 \cdot X^2 + 3,107 \cdot X^3 + 0,420 \cdot X^4 + 0,998 \cdot X^5$
 0,47
 0,0007
 0,02
 0,95
 0,85

odfiltrowane
 $Z = 1,2X^1 + 1,4X^2 + 3,3X^3 + 0,4X^4 + 1,0X^5$
 0,57
 0,00119
 0,07
 0,38
 0,55

Wartość graniczna Z = 1,81 (wysokie)

Z > 1,81 - 2,99 - nieokreślone

Z < 3 - niewielkie

1,66

1,87

inflacja 2,6% 102,60%

[Handwritten signature]

C. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zaprezentowane poniżej dane zostały przedstawione w tysiącach złotych.

I. Aktywa

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto	61 958
Umorzenie	(18 742)
Wartość netto	<u>43 216</u>

Stopień umorzenia

Budynki, lokale i obiekty inżynierii	14%
Urządzenia techniczne i maszyny	44%
Środki transportu	45%
Inne środki trwałe	69%
Ogólny stopień umorzenia środków trwałych	30%

Informacja i opinia o rzeczowych aktywach trwałych

- 1) Środki trwałe są ewidencjonowane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia, w bilansie są wykazane w wartości netto tj. po uwzględnieniu umorzenia.
- 2) Spółka dokonała wyceny części środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1.01.2005 r., który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF. Wartość godziwa środków trwałych nabytych przed 1.01.2005 r. ustalona została na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych. Cenę nabycia środków trwałych nabytych po tym dniu, uważa się za ich wartość godziwą
- 3) Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych była dokonywana metodą liniową, przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.
- 4) W roku 2010 Spółka dokonała przeszacowania okresów amortyzacji niektórych środków trwałych retrospektywnie ujmując korekty w wyniku lat ubiegłych.
- 5) Rzeczowe aktywa trwałe zostały objęte inwentaryzacją na dzień 31.12.2010 r. – różnic nie stwierdzono.
- 6) Stan rzeczowych aktywów trwałych w aktywach wykazano prawidłowo. Nota 18 do sprawozdania finansowego szczegółowo prezentuje wartości poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych wraz ze zmianami, które miały miejsce w roku obrotowym 2010.

2. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość	17 045
---------	--------

Informacja i opinia o nieruchomościach inwestycyjnych

- 1) Na wartość nieruchomości inwestycyjnych składa cena nabycia oraz przyjęte w roku 2010 zasady przeszacowywania do wartości godziwej na podstawie operatów szacunkowych.
- 2) Wykazywana wartość jest zgodna z księgami rachunkowymi.

3. Pozostałe wartości niematerialne

Wartość brutto	5 910
Umorzenie	(2 912)
Wartość netto	<u>2 998</u>

Informacje i opinia o wartościach niematerialnych

- 1) Wartości niematerialne stanowią zakończone prace rozwojowe, licencje i oprogramowania, które zostały zinwentaryzowane na dzień 31.12.2010 r. i pozostają w użytkowaniu Spółki.
- 2) Amortyzacja naliczana jest metoda liniową, według oszacowanego okresu użytkowania
- 3) Wartości niematerialne są umorzone w 49% i ich stan wykazany w sprawozdaniu finansowym jest prawidłowy.

4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Wartość 1 726

Wykazana wartość obejmuje naliczony podatek dochodowy od kosztów, które przejściowo nie stanowiły dla celów podatkowych kosztu uzyskania przychodu.

5. Pozostałe aktywa

Wartość 4 169

Informacja i opinia o pozostałych aktywach

- 1) Wykazana wartość odpowiada posiadanym udziałom w Bioenergia Invest Sp. z o.o. W roku ubiegłym posiadane udziały w Bioenergia Invest Sp. z o.o. były przedstawiane w pozycji „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, ponieważ Spółka nie posiadała wówczas pakietu większościowego.
- 2) Stan pozostałych aktywów wykazany w sprawozdaniu finansowym jest prawidłowy.

6. Zapasy

Materiały	7 837
Towary handlowe	4 646
Produkcja w toku	7 804
Produkty gotowe	17 788
Razem:	38 075

Informacja i opinia o zapasach

- 1) Zgodnie z polityką rachunkowości materiały i towary wyceniane są w rzeczywistej cenie zakupu, zapasy produkcji niezakończonych na dzień bilansowy wycenia się według bezpośrednich kosztów wytworzenia, a przyjęcie produktów gotowych z produkcji do magazynu następuje według planowanego kosztu wytworzenia, wartość zapasów do kosztów wytworzenia korygują odchylenia, które rozliczane są na zapas i na rozchód zapasów na podstawie wskaźnika odchylenia.
- 2) Rozchód zapasów odbywa się według zasady FIFO.
- 3) Spółka wprowadziła w roku 2010 inwentaryzację ciągłą zapasów, w wyniku przeprowadzonych inwentaryzacji zidentyfikowane różnice zostały odpowiednio odniesione na przychody i koszty zgodnie z protokołami inwentaryzacyjnymi.
- 4) Wartość zapasów w sprawozdaniu finansowym została wykazana prawidłowo.

7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**7.1. Należności od jednostek powiązanych**

Należności z tyt. dostaw i usług 824

7.2. Należności od jednostek pozostałych

Należności z tyt. dostaw i usług	20 592
Należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	617
Inne należności niefinansowe	149

Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 969
Odpisy aktualizujące należności	(2 375)
Razem	20 952

7.3. Informacja i opinia o należnościach

- 1) Wartość należności wykazano w wartości pomniejszonej o odpisy aktualizujące.
- 2) Należności w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione po kursie średnim NBP według tabeli kursów nr 255/A/NBP/2010 dnia 31.12.2010 r.
- 3) Stan należności wykazano prawidłowo.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 168
--	-------

Informacja i opinia o środkach pieniężnych

- 1) Środki pieniężne wykazano w wartości nominalnej.
- 2) Stan środków pieniężnych w kasie został potwierdzony inwentaryzacją na koniec roku - bez różnic.
- 3) Środki pieniężne w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione po kursie średnim NBP według tabeli kursów nr 255/A/NBP/2010 dnia 31.12.2010 r.
- 4) Stan środków pieniężnych na kontach bankowych został potwierdzony.
- 5) Saldo środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu finansowym jest realne.

II. Pasywa

1. Kapitał własny

Wyemitowany kapitał akcyjny	22 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	20 902
Zyski zatrzymane	21 049
Razem	64 131

1.1. Zyski zatrzymane

Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	121
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF	20 832
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	96
Razem	21 049

1.2. Informacja i opinia o kapitale własnym

- 1) Struktura akcjonariatu została opisana w części A w punkcie 2.4.
- 2) W roku 2010 Spółka dokonała korekt wyników lat ubiegłych, które opisała w nocie 18 i 19 do sprawozdania finansowego.
- 2) Zysk netto za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. zgodny jest z wykazanim w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ustalony prawidłowo.
- 3) Kapitały własne wykazano w prawidłowej wysokości.

2. Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 560
Pozostałe zobowiązania finansowe (zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu)	1 823
Rezerwa na podatek odroczony	5 675
Rezerwy długoterminowe	2 544
Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów)	27
Razem	15 629

2.1. Rezerwy długoterminowe

Rezerwy na odprawy emerytalne	420
Rezerwy na odprawy rentowe	40
Rezerwy na odprawy pośmiertne	194
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 890
Razem	2 544

2.2. Informacja i opinia o zobowiązaniach długoterminowych

- 1) W nocie 30 do sprawozdania finansowego spółka szczegółowo przedstawia swoje zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów oraz leasingów finansowych.
- 2) Rezerwa na podatek odroczony została prawidłowo zaprezentowana, a bliższe informacje zostały ujęte w nocie 14.1 do sprawozdania finansowego.
- 3) Zawiązane rezerwy długoterminowe zostały zaksięgowane na podstawie raportu aktuarialnego przygotowanego przez zewnętrzną firmę.
- 4) Zobowiązania w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione po kursie średnim NBP według tabeli kursów nr 255/A/NBP/2010 dnia 31.12.2010 r.
- 5) Zobowiązania długoterminowe ujęte w sprawozdaniu finansowym uznaje się za prawidłowe.

3. Zobowiązania krótkoterminowe**3.1. Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	350
Inne zobowiązania finansowe	132
Razem	482

3.2. Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 250
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26 454
Pozostałe zobowiązania finansowe (zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu)	1 554
Rezerwy krótkoterminowe	1 301
Razem:	51 559

Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy na odprawy emerytalne	17
Rezerwy na odprawy rentowe	9
Rezerwy na odprawy pośmiertne	53
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	481
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	191
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	500
Rezerwa na prace audytorskie	50
Razem:	1 301

3.3. Informacja i opinia o zobowiązaniach krótkoterminowych

- 1) W nocy 30 do sprawozdania finansowego spółka szczegółowo przedstawia swoje zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów oraz leasingów finansowych.
- 2) Zawiązane rezerwy krótkoterminowe dotyczące odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych oraz na nagrody jubileuszowe i urlopy wypoczynkowe zostały zaksięgowane na podstawie raportu aktuarialnego przygotowanego przez zewnętrzną firmę.
- 3) Zobowiązania w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione po kursie średnim NBP według tabeli kursów nr 255/A/NBP/2010 dnia 31.12.2010 r.
- 4) Zobowiązania wykazano w sprawozdaniu finansowym prawidłowo, w wartościach wymagających zapłaty, wynikających z ksiąg rachunkowych.

III. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**1. Informacja i opinia o przychodach i zyskach**

- 1) Przychody zostały wykazane w wartościach wynikających z ksiąg rachunkowych.
- 2) Przychody zostały ujęte w sposób kompletny w okresie którego dotyczyły.

2. Opinia o kosztach i stratach

- 1) Ewidencja dotycząca działalności gospodarczej jest prowadzona w układzie rodzajowym i według miejsca powstawania kosztów.
- 2) Sprawozdanie z całkowitych dochodów jest sporządzane w wariantcie kalkulacyjnym.
- 3) Koszty zostały ujęte w sposób kompletny.
- 4) Rozliczenie kosztów jest prawidłowe.

IV. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień

Sprawozdanie finansowe oraz dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości 1 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.

V. Prawidłowość sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka 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.

VI. 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.

VII. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie zostało sporządzone stosownie do art. 49 Ustawy o rachunkowości. Dane wykazane w sprawozdaniu są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

VIII. Zdarzenia zaistniałe po dacie sporządzenia 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 Spółki przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 01.01.2010 – 31.12.2010.

IX. Informacja końcowa

Ocenę sprawozdania finansowego Spółki zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 18 stron, kolejno ponumerowanych i opatrzonych parafą kluczowego biegłego rewidenta oraz załączniki:

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


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


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

Warszawa, dnia 18 marca 2011 roku