

Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania  
finansowego za 2008 rok

Pol-Mot Warfama Spółka  
Akcyjna

## 1 Informacje o Spółce

Pol-Mot Warfama S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 24 czerwca 1997 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Dobrym Mieście, ul. Fabryczna 21.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa,
- produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep.

Spółka została wpisana w dniu 23 maja 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000013785.

Spółka posiada numer NIP 739-23-88-088 oraz symbol REGON 510481080.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2008 roku, wynosił 22 180 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 55 093 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 25.1 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
POL-MOT HOLDING S.A.	13 732 242	13 732 242	13 732 242,00	61,91%
Allianz Polska TFI S.A.	1 594 706	1 594 706	1 594 706,00	7,19%
Union Investment TFI S.A.	1 250 000	1 250 000	1 250 000,00	5,64%
Pozostali	5 603 052	5 603 052	5 603 052,00	25,26%
<b>Razem</b>	<b>22 180 000</b>	<b>22 180 000</b>	<b>22 180 000,00</b>	<b>100%</b>

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 14 marca 2009 roku w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

- Allianz Polska TFI S.A. nabyła 1 594 706 akcji,
- Union Investment TFI S.A. nabyła 1 250 000 akcji,
- POL-MOT HOLDING S.A. nabyła 667 242 akcji.

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej POL-MOT Warfama. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Fabryka Maszyn Rolniczych Pol-Mot Opalenica Spółka Akcyjna., Opalenica,
- Felgex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Likwidacji, Dobrze Miasto,

W skład Zarządu Spółki na dzień 14 marca 2009 roku wchodził:

- Stanisław Kulas - Prezes Zarządu,
- Adam Dobieliński - Wiceprezes Zarządu,
- Jan Andrzej Wielgus - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 14 marca 2009 roku skład Zarządu Spółki zmienił się w sposób następujący:

- od dnia 20 maja 2008 roku Prezes Zarządu p. Grzegorz Bartosik zrezygnował z pełnienia funkcji,
- dnia 30 czerwca 2008 roku z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki odwołano p. Krzysztofa Mularuka,
- dnia 30 czerwca 2008 roku z funkcji Członka Zarządu Spółki odwołano p. Andrzeja Urbanowicza,
- dnia 20 maja 2008 roku na Prezesa Zarządu Spółki powołano dotychczasowego Członka Zarządu Spółki p. Stanisława Kulasa,
- dnia 30 czerwca 2008 roku na Wiceprezesa Zarządu Spółki powołano p. Adama Dobielińskiego,
- dnia 30 czerwca 2008 roku na Członka Zarządu Spółki powołano p. Jana Andrzeja Wilgusa,

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 14 marca 2009 roku wchodził:

- Andrzej Zarajczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ryszard Mrozek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Janas – Członek Rady Nadzorczej,
- Henryk Goryszewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Gilewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Szwonder – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2008 roku do dnia 14 marca 2009 roku nie uległ zmianie.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku jest pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W nocy 15 Zarząd Spółki przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 13 czerwca 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania

finansowego i o podziale zysku w dniu 6 listopada 2008 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1662.

### **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014/2578.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 10 października 2008 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 25 listopada 2008 roku z Zarządem Spółki.

### **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku przeprowadziliśmy od 10 grudnia 2008 roku do 14 marca 2009 roku, w tym w siedzibie Spółki od 10 grudnia 2008 roku do 12 grudnia 2008 roku, od 9 lutego 2009 roku do 13 lutego 2009 roku oraz od 16 lutego 2009 roku do 20 lutego 2009 roku.

### **5 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

## 6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 14 marca 2009 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

## 7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego FK IMPULS w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona w notach do sprawozdania finansowego, polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2007 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2008 roku.

Nasze badanie nie ujawniło nieprawidłowości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

## 8 Bilans

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)</b>	<b>42 787,00</b>	<b>38 600,00</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	31 173,00	27 890,00
Nieruchomości inwestycyjne	1 477,00	1 518,00
Wartości niematerialne	2 203,00	2 024,00
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	0,00	0,00

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	6 060,00	6 060,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 874,00	1 108,00
<b>AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)</b>	<b>55 038,00</b>	<b>42 067,00</b>
Zapasy	36 010,00	28 761,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 642,00	12 552,00
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	727,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 630,00	754,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	29,00	0,00
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>97 825,00</b>	<b>80 667,00</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>55 093,00</b>	<b>33 529,00</b>
Kapitał zakładowy	22 180,00	14 680,00
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału zakładowego	0,00	0,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 902,00	0,00
Pozostałe kapitały	0,00	0,00
Zyski zatrzymane	12 011,00	18 849,00
<b>Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>9 011,00</b>	<b>9 352,00</b>
Kredyty i pożyczki	4 248,00	4 614,00
Rezerwy	2 165,00	2 014,00
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	50,00	53,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 548,00	2 671,00
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>33 721,00</b>	<b>37 786,00</b>
Kredyty i pożyczki	17 708,00	17 374,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 648,00	18 263,00
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Rezerwy	1 365,00	2 149,00
Dotacje rządowe	0,00	0,00
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>97 825,00</b>	<b>80 667,00</b>

Sprawozdania finansowe Spółki za rok 2007 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. i zostało przekształcone zgodnie z MSR/MSSF.

## 9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY i KOSZTY (w tys. zł)	2008	2007
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>87 929,00</b>	<b>84 860,00</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	84 573,00	83 463,00
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 356,00	1 397,00
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>73 152,00</b>	<b>66 270,00</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	70 487,00	65 116,00

Koszt sprzedanych towarów i materiałów	2 665,00	1 154,00
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 777,00</b>	<b>18 590,00</b>
Koszty sprzedaży	7 946,00	3 887,00
Koszty ogólnego zarządu	8 479,00	7 141,00
Pozostałe przychody operacyjne	335,00	1 372,00
Pozostałe koszty operacyjne	1 073,00	1 211,00
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>- 2 386,00</b>	<b>7 723,00</b>
Przychody finansowe	1 306,00	911,00
Koszty finansowe	3 540,00	2 360,00
Udziały w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>- 4 620,00</b>	<b>6 274,00</b>
Podatek dochodowy	- 889,00	1 285,00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>- 3 731,00</b>	<b>4 989,00</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>- 3 731,00</b>	<b>4 989,00</b>

Sprawozdania finansowe Spółki za rok 2007 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. i zostało przekształcone zgodnie z MSR/MSSF.

## 10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w dniach od 13 października 2008 roku do 17 października 2008 roku wg stanu na 13 października 2008 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych roku 2008.

Inwentaryzację zapasów produkcji w toku, produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w dniach 29 grudnia 2008 roku oraz od 5 stycznia 2009 roku do 7 stycznia 2009 roku wg stanu na 31 grudnia 2008 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2008.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 30 listopada 2008 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 79% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 30 listopada 2008 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 90% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami

wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

## 11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2007 i 2008, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	2008	2007***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		87 929,00	84 860,00
wynik finansowy netto (tys. zł)		- 3 731,00	4 989,00
kapitały własne (tys. zł)		55 093,00	33 529,00
suma aktywów (tys. zł)		97 825,00	80 667,00
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	- 4,63%	8,67%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	- 11,13%	17,60%
rentowność brutto sprzedaży (%)	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	16,81%	21,91%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,63	1,11
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,05	0,02
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	56	44
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	61	84
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	180	158
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	65,53%	53,16%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	43,86%	58,44%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		4,2	2,5
od grudnia do grudnia (%)		3,3	4,0



\* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\*\* wskaźniki dotyczące roku 2007 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora

## **12 Kontynuowanie działalności gospodarczej**

W nocy 7 informacji objaśniających do zdanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2008 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2008 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **13 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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 a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

## **14 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zdanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

## **15 Przestrzeganie przepisów prawa**

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Elżbieta Grześkowiak

Przemysław Kędzia

Biegły Rewident  
Nr 5014/2578

Członek Zarządu  
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 238  
Biegły Rewident nr 9527/7103

Poznań, dnia 14 marca 2009 roku.