

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za 2008 rok

Grupa Kapitałowa
POL-MOT Warfama SA

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest POL MOT Warfama Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 24 czerwca 1997 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Dobrym Mieście, ul. Fabryczna 21.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Przedmiotem działalności spółek zależnych są następujące rodzaje działalności:

- produkcja maszyn i urządzeń rolniczych,
- produkcja felg.

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

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2008 roku, wynosił 22 180 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 57 573 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 6 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej 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%
Razem	22 180 000	22 180 000	22 180 000,00	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej 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 Dominującej:

- 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 Dominująca należy do Grupy Kapitałowej POL-MOT HOLDING S.A

W skład Zarządu Spółki Dominującej 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 Dominującej 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 41 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 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej POL MOT Warfama Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i wspólne przedsięwzięcia:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
FMR POL-MOT Opalenica Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31.12.2008
Felgex Sp. z o.o. (w upadłości)	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	nie dotyczy

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez BDO Numerica SA, w imieniu której działała biegły rewident Krystyna Olczak nr ewidencyjny 10156/7514. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 6 maja 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej nie zostały złożone do Krajowego Rejestru Sądowego ani nie zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

4 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 25 listopada 2008 roku

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku przeprowadziliśmy od 10 marca roku do 14 marca 2009 roku.

6 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

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

8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa trwałe (długoterminowe)	46 249	41 965	35 878
Rzeczowe aktywa trwałe	40 227	37 048	31 256
Nieruchomości inwestycyjne	1 477	1 518	1 559
Wartości niematerialne	2 334	2 164	2 234
Prawo wieczystego użytkowania gruntu			
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 211	1 235	829
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	66 325	52 766	34 082
Zapasy	43 079	35 354	19 719
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 820	16 125	13 439
Należności z tytułu podatku dochodowego	736	25	264
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 661	1 262	660
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	29	-	-
SUMA AKTYWÓW	112 574	94 731	69 960

PASYWA	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	57 573	36 634	30 378
Kapitał zakładowy	22 180	14 680	14 680
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału zakładowego			
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 902	-	-
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane	14 491	21 954	15 698
Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-
Kapitał własny ogółem	57 573	36 634	30 378
Zobowiązania długoterminowe	10 106	10 517	8 863
Kredyty i pożyczki	4 248	4 659	2 532
Rezerwy	2 229	2 187	2 626
Pozostałe zobowiązania	534	462	260
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 095	3 209	3 445
Zobowiązania krótkoterminowe	44 895	47 580	30 719
Kredyty i pożyczki	21 162	20 774	9 928
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 241	24 567	19 166
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
Rezerwy	1 492	2 239	1 625
Dotacje rządowe	-	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Stan zobowiązań ogółem	55 001	58 097	39 582
SUMA PASYWÓW	112 574	94 731	69 960

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za rok 2006 / lata 2007 i 2006 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	116 716	110 184	74 309
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 401	2 305	2 688
Przychody ze sprzedaży	121 117	112 489	76 997
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	99 155	87 971	61 110
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 169	1 574	2 556
Koszt własny sprzedaży	102 324	89 545	63 666
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 793	22 944	13 331
Koszty sprzedaży	8 181	4 218	3 618
Koszty ogólnego zarządu	11 867	10 493	5 446

	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
Pozostałe przychody operacyjne	418	1 393	1 650
Pozostałe koszty operacyjne	1 125	1 217	1 574
Przychody finansowe	1 466	912	280
Koszty finansowe	4 831	2 663	1 432
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Zysk (strata) brutto	(5 327)	6 658	3 191
Podatek dochodowy	(970)	1 303	250
udział w zyskach netto jedn.podporządkowanych wycen.metodą praw własności			2 024
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 357)	5 355	4 965
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk /(strata) netto za okres	(4 357)	5 355	4 965
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 357)	5 355	4 965
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-
	(4 357)	5 355	4 965

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za rok 2006 / lata 2007 i 2006 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2006, 2007 i 2008, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2008	2007***	2006***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		121 117	112 489	76 997
wynik finansowy netto (tys. zł)		(4 357)	5 355	4 965
kapitały własne (tys. zł)		57 573	36 634	30 378
suma aktywów (tys. zł)		112 574	94 731	69 960
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-4%	6%	7%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-12%	18%	26%
rentowność brutto sprzedaży (%)	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	16%	20%	17%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,48	1,11	1,11

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2008	2007***	2006***
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,04	0,03	0,02
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	62	43	66
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	63	83	91
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	154	144	113
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	60%	50%	56%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	49%	61%	57%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		4,2	2,5	1,0
od grudnia do grudnia (%)		3,3	4,0	1,4

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** wskaźniki dotyczące lat 2007 i 2006 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 8 informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2008 roku, za wyjątkiem spółki Felgex Sp. z o.o., która jest w upadłości (nie kontynuuje działalności)

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca 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.

12 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W nocie 12 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

14 Ujemna wartość firmy

W momencie nabycia kontroli w jednostce zależnej Fabryce Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica Sp. z o.o. powstała ujemna wartość firmy ustalona jako nadwyżka udziału jednostki dominującej w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem nabycia jednostki zależnej. Wartość ta, po ponownej ocenie i identyfikacji możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej oraz kosztu jej nabycia została ujęta w skonsolidowanym wyniku finansowym roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku.

15 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2008 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 27 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał udziałowców mniejszościowych

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2008 roku nie wystąpił.

17 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 Odstępstwa od zasad konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przyjął niżej wymienione odstępstwo od zasad konsolidacji.

Dane finansowe jednostki zależnej Felgex Sp. z o.o. (w upadłości) zdaniem zarządu uznane zostały za nieistotne z punktu widzenia oceny aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat. W związku z powyższym dane finansowe Felgex Sp. z o.o. (w upadłości) nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

23 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego 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.

24 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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.

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Elżbieta Grzeškowiak

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.