



ULMA Construcccion Polska S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.



KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia ULMA Construcccion Polska S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego ULMA Construcccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Klasyków 10 („Spółka”), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 492.010 tys. złotych (492.009.509,01 złotych), rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 20.949 tys. złotych (20.948.932,56 złotych), zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 20.949 tys. złotych (20.948.932,56 złotych), rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 24.508 tys. złotych (24.508.117,92 złotych) oraz informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe ULMA Construcción Polska S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.



Biegły rewident nr 90116/8168
Renata Dobersztyn-Hamerska



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 10268/7598
Monika Bartoszewicz, Członek Zarządu

27 kwietnia 2009 r.
Warszawa, Polska



ULMA Construcccion Polska S.A.

Raport uzupełniający
opinię z badania
jednostkowego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.2.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]	3
1.3.	Podstawy prawne	3
1.3.1.	Kapitał zakładowy	3
1.3.2.	Jednostki powiązane	4
1.3.3.	Kierownik jednostki	4
1.3.4.	Przedmiot działalności	4
1.4.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Analiza finansowa Spółki	7
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	7
2.1.1.	Bilans	7
2.1.2.	Rachunek zysków i strat	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.3.	Interpretacja wskaźników	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Inwentaryzacja składników majątkowych	10
3.3.	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego	10
3.4.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.5.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

ULMA Construcccion Polska S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Klasyków 10
03-115 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 29 października 2001 r.
Numer rejestru: KRS 0000055818

1.1.4. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP: 527-02-03-299
REGON: 011201520

1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 125.000 zł
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.3. Podstawy prawne

1.3.1. Kapitał zakładowy

Spółka została założona na czas nieokreślony, a powstała w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 15 września 1995 r., rozpoczęła działalność jako Bauma Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r., zgodnie z KRS, wynosił 10.511.264,00 złotych i dzielił się na 5.255.632 akcji o wartości nominalnej 2,00 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość Udział w kapitale	
			nominalna akcji zł '000	zakładowym (w %)
ULMA CyE Sociedad Cooperativa	3.967.290	75,5%	7.934,6	75,5%
Akcjonariat rozproszony	1.288.342	24,5%	2.576,7	24,5%
	5.255.632	100,0%	10.511,3	100,0%

1.3.2. Jednostki powiązane

Spółka należy do grupy kapitałowej ULMA CyE Sociedad Cooperativa.

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r. wchodziłi:

- Andrzej Kozłowski - Prezes Zarządu,
- Krzysztof Orzełowski - Członek Zarządu,
- José Ramón Anduaga Aguirre - Członek Zarządu,
- José Irizar Lasa - Członek Zarządu,
- Andrzej Piotr Sterczyński - Członek Zarządu.

1.3.4. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest w szczególności:

- dzierżawa i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych,
- wykonywanie na zlecenie projektów zastosowań deskowań i rusztowań,
- sprzedaż materiałów i surowców budowlanych oraz akcesoriów do betonu.

1.4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 6 maja 2008 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 47.357,7 tys. złotych będzie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 maja 2008 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1308 z 23 września 2008 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ULMA Construcción Polska S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Klasyków 10 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 492.010 tys. złotych (492.009.509,01 złotych), rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 20.949 tys. złotych (20.948.932,56 złotych), zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 20.949 tys. złotych (20.948.932,56 złotych), rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 24.508 tys. złotych (24.508.117,92 złotych) oraz informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 maja 2005 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 24 lipca 2008 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 24 lipca 2008 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach 17 – 19 listopada 2008 r. (badanie wstępne) oraz w dniach 2 – 13 lutego 2009 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

AKTYWA	31.12.2008	% sumy	31.12.2007	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	401.647	81,6	288.899	74,2
Wartości niematerialne	611	0,1	754	0,2
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	13.585	2,8	6.166	1,6
Inne aktywa trwałe	4.454	0,9	4.509	1,1
Aktywa trwałe razem	420.297	85,4	300.328	77,1
Aktywa obrotowe				
Zapasy	4.058	0,8	4.247	1,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	59.904	12,2	56.923	14,6
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2.889	0,6	552	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.862	1,0	27.538	7,1
Aktywa obrotowe razem	71.713	14,6	89.260	22,9
SUMA AKTYWÓW	492.010	100,0	389.588	100,0
PASYWA				
	31.12.2008	% sumy	31.12.2007	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	10.511	2,1	10.511	2,7
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	114.990	23,4	114.990	29,5
Zyski zatrzymane, w tym:	130.008	26,4	109.059	28,0
<i>zysk netto okresu obrotowego</i>	<i>20.949</i>	<i>4,3</i>	<i>47.358</i>	<i>12,2</i>
Kapitał własny razem	255.509	51,9	234.560	60,2
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	146.128	29,7	82.710	21,2
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.811	0,8	1.422	0,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	66	-	40	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	96	-	281	0,1
Zobowiązania długoterminowe razem	150.101	30,5	84.453	21,7
Kredyty i pożyczki	40.233	8,2	10.562	2,7
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	9	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	166	-	155	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	45.992	9,4	59.858	15,4
Zobowiązania krótkoterminowe razem	86.400	17,6	70.575	18,1
Zobowiązania razem	236.501	48,1	155.028	39,8
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	492.010	100,0	389.588	100,0

2.1.2. Rachunek zysków i strat

	1.01.2008 - 31.12.2008	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2007 - 31.12.2007	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
Przychody ze sprzedaży	222.504	100,0	206.866	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(166.982)	75,0	(128.259)	62,0
Zysk brutto ze sprzedaży	55.522	25,0	78.607	38,0
Koszty sprzedaży i marketingu	(3.248)	1,5	(5.915)	2,8
Koszty ogólnego zarządu	(9.088)	4,1	(8.413)	4,1
Inne straty netto	(6.090)	2,7	(932)	0,5
Zysk na działalności operacyjnej	37.096	16,7	63.347	30,6
Przychody finansowe	376	0,2	1.560	0,8
Koszty finansowe	(11.300)	5,1	(5.926)	2,9
Koszty finansowe netto	(10.924)	4,9	(4.366)	2,1
Zysk przed opodatkowaniem	26.172	11,8	58.981	28,5
Podatek dochodowy	(5.223)	2,4	(11.623)	5,6
Zysk netto za rok obrotowy	20.949	9,4	47.358	22,9
w tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	20.949	9,4	47.358	22,9
Zysk netto przypadający na jedną akcję	3,99	-	9,21	-

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2008	2007	2006
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	9,4%	22,9%	20,7%
2. Rentowność kapitału własnego			
zysk netto za rok obrotowy x 100% kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	8,9%	25,3%	45,0%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	114 dni	109 dni	123 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	48,1%	39,8%	59,6%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,8	1,3	1,0

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

2.3. Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego

Wskaźniki rentowności sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego obniżyły się w stosunku do roku poprzedniego ze względu na niższy zysk niż w roku poprzednim na skutek spadku realizowanych marż na sprzedaży oraz znacznego wzrost kosztów finansowania.

Szybkość obrotu należności

Wskaźnik obrotu należnościami wzrósł w stosunku do roku ubiegłego z uwagi na wzrost należności od Ulmy Opaľubka Ukraina oraz wahania kursu hrywny.

Stopa zadłużenia

Stopa zadłużenia wzrosła w roku 2008 z powodu zaciągniętych przez Spółkę długoterminowych kredytów bankowych przeznaczonych na finansowanie zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności obniżył się w stosunku do roku ubiegłego w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

3.2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

- środki pieniężne,
- zapasy,
- należności.

Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

3.3. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego


Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, zawierającej opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3.5. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowym sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Biegły rewident nr 90116/8168
Renata Dobersztyn-Hamerska



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 10268/7598
Monika Bartoszewicz, Członek Zarządu

27 kwietnia 2009 r.
Warszawa, Polska