



**ULMA Construcccion Polska S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2009 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 2009 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia ULMA Construccion Polska S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Klasyków 10 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów i kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 548.451 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 2.938 tys. złotych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.938 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 14.711 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach 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 jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) 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 odpowiedności 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 Construcccion Polska S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2009 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 w Rozporządzeniu 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.



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

17 marca 2010 r.  
Warszawa





**ULMA Construcccion Polska S.A.**

**Raport uzupełniający opinię  
z badania  
jednostkowego sprawozdania  
finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2009 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2009 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Analiza finansowa Spółki	7
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	7
2.1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.1.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	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	11
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 i powstała w dniu 15 września 1995 r. w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod nazwą Bauma Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. 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 2009 r. struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł '000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
ULMA CyE, Sociedad Cooperativa	3.967.290	75,5%	7.934,6	75,5%
OFE Aviva BZ WBK	306.822	5,8%	613,6	5,8%
Akcjonariat rozproszony	981.520	18,7%	1.963,0	18,7%
	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 2009 r. wchodzi:

- Andrzej Kozłowski – Prezes Zarządu,
- Andrzej Sterczyński – Członek Zarządu,
- Krzysztof Orzełowski – Członek Zarządu,
- Jose Ramon Anduaga Aguirre – Członek Zarządu,
- Jose Irizar Lasa – 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 usług budowlanych,
- Sprzedaż materiałów i surowców budowlanych oraz akcesoriów do betonu.



#### **1.4. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 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 24 czerwca 2009 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 20.948.932,56 złotych będzie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 2 lipca 2009 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2452 z 3 grudnia 2009 r.

#### **1.5. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ULMA Construcccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Klasyków 10 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów i kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 548.451 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 2.938 tys. złotych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.938 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 14.711 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach 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 24 maja 2005 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 28 czerwca 2009 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 czerwca 2009 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 8 lutego 2010 r. do 19 lutego 2010 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 niezistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego 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. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2009	%	31.12.2008	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	440.742	80,4	401.647	81,6
Wartości niematerialne	656	0,1	611	0,1
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	13.585	2,5	13.585	2,8
Inne aktywa trwałe	4.399	0,8	4.454	0,9
Należności długoterminowe z tytułu pożyczki	13.079	2,4	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>472.461</b>	<b>86,1</b>	<b>420.297</b>	<b>85,4</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	1.836	0,3	4.058	0,8
Należności handlowe oraz pozostałe należności	56.631	10,3	59.904	12,2
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	87	-	2.889	0,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17.436	3,2	4.862	1,0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>75.990</b>	<b>13,8</b>	<b>71.713</b>	<b>14,6</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>548.451</b>	<b>100,0</b>	<b>492.010</b>	<b>100,0</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
	31.12.2009	%	31.12.2008	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	10.511	1,9	10.511	2,1
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114.990	21,0	114.990	23,4
Zatrzymane zyski, w tym:	132.946	24,2	130.008	26,4
Zysk netto okresu obrotowego	2.938	0,5	20.949	4,3
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>258.447</b>	<b>47,1</b>	<b>255.509</b>	<b>51,9</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Kredyty i pożyczki	182.479	33,3	146.128	29,7
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.252	0,4	3.811	0,8
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	55	-	66	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	569	0,1	96	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>185.355</b>	<b>33,8</b>	<b>150.101</b>	<b>30,5</b>
Kredyty i pożyczki	56.377	10,3	40.233	8,2
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	23	-	9	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	241	-	166	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	48.008	8,8	45.992	9,4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>104.649</b>	<b>19,0</b>	<b>86.400</b>	<b>17,5</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>290.004</b>	<b>52,8</b>	<b>236.501</b>	<b>48,0</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>548.451</b>	<b>100,0</b>	<b>492.010</b>	<b>100,0</b>

## 2.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2009 - 31.12.2009 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2008 - 31.12.2008 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	166.663	100,0	222.504	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(151.038)	90,6	(166.982)	75,1
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>15.625</b>	<b>9,4</b>	<b>55.522</b>	<b>25,0</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(4.894)	2,9	(3.248)	1,5
Koszty ogólnego zarządu	(8.948)	5,4	(9.088)	4,1
Inne koszty operacyjne	(1.193)	0,7	(6.090)	2,7
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>590</b>	<b>0,4</b>	<b>37.096</b>	<b>16,7</b>
Przychody finansowe	14.023	8,4	376	0,2
Koszty finansowe	(13.234)	7,9	(11.300)	5,1
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>789</b>	<b>16,4</b>	<b>(10.924)</b>	<b>5,3</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1.379</b>	<b>0,8</b>	<b>26.172</b>	<b>11,8</b>
Podatek dochodowy	1.559	0,9	(5.223)	2,4
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>2.938</b>	<b>1,8</b>	<b>20.949</b>	<b>9,4</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>2.938</b>	<b>1,8</b>	<b>20.949</b>	<b>9,4</b>
Zysk przypadający na 1 akcję	0,56		3,99	



## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2009	2008	2007
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	1,8%	9,4%	22,9%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	1,1%	8,9%	25,3%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	149 dni	114 dni	109 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	52,9%	48,1%	39,8%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,8	1,3

- 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 z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

## 2.3. Interpretacja wskaźników

### Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego

Wskaźniki rentowności sprzedaży netto i rentowności kapitału własnego obniżyły się w stosunku do roku poprzedniego ze względu na obniżenie zysku netto w bieżącym roku obrotowym. Pogorszenie wyniku finansowego jest skutkiem spadku przychodów ze sprzedaży, wynikającego z ogólnej sytuacji w sektorze budownictwa, przy stałym charakterze części kosztów ponoszonych przez Spółkę.

### Szybkość obrotu należności

Wskaźnik obrotu należnościami wzrósł w stosunku do roku poprzedniego, co wynika z obniżenia przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym stabilnym poziomie należności handlowych brutto. Relatywnie wysoki poziom należności handlowych na koniec bieżącego okresu obrotowego związany jest ze stopniową poprawą koniunktury gospodarczej i wzrostem przychodów ze sprzedaży w ostatnim kwartale 2009 r.

### Stopa zadłużenia

Wzrost stopy zadłużenia wynika z zaciągnięcia nowych kredytów bankowych związanych z finansowaniem nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

### Wskaźnik płynności

Nieznaczne obniżenie wskaźnika płynności wynika ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, co związane jest z okresem zapadalności części kredytów bankowych.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawdliwość 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 jednostkowego 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 jednostkowe 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:

- rzeczowe aktywa trwałe w grupie systemów szalunkowych,
- 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 jednostkowego 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 w rozporządzeniu 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 sprawozdaniu finansowym.

### **3.5. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



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

17 marca 2010 r.  
Warszawa