

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
PONAR-WADOWICE S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PONAR-WADOWICE S.A. (Spółka), z siedzibą w Wadowicach przy ulicy Wojska Polskiego 29 (kod pocztowy 34-100 Wadowice), sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, składającego się z:

- Wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **126 607** tysięcy złotych (słownie złotych: sto dwadzieścia sześć milionów sześćset siedem tysięcy),
- Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego stratę netto w kwocie **133 115** tysięcy złotych (słownie złotych: sto trzydzieści trzy miliony sto piętnaście tysięcy),
- Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **43 821** tysięcy złotych (słownie złotych: czterdzieści trzy miliony osiemset dwadzieścia jeden tysięcy),
- Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazującego zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **135 716** tysięcy złotych (słownie złotych: sto trzydzieści pięć milionów siedemset szesnaście tysięcy),
- Dodatkowych informacji i objaśnień.

HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

ul. Leszczyna 12A, 85-356 Bydgoszcz, www.hlbm2.pl

kapitał zakładowy: 50.000,00 zł, w pełni opłacony

Nr KRS: 0000265086, XIII Wydział KRS, REGON: 340226413, NIP: 967-125-05-62

Zarząd: Maciej Czapiewski – Prezes, Marek Dobek - Wiceprezes

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3149



HLB M2 Audyt

Za sporządzenie sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny kierownik Jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność do wyrażenia miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. W szczególności badanie obejmowało całościową ocenę sprawozdania finansowego oraz sprawdzenie, w dużej mierze w sposób wyrywkowy, dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, oraz zbadanie poprawności przyjętych i stosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę zasadności dokonanych oszacowań.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest 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 (zwanych dalej MSSF), 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i statutem Spółki,
- prezentuje dane 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 (Dz. U. z 2009 roku Nr 33, poz. 259).

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

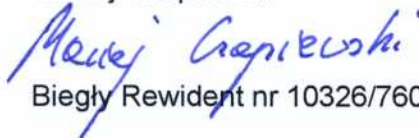
- W sporządzonym przez Zarząd bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Przesłanki, na podstawie których Zarząd uznał, że założenie kontynuacji działalności jest uzasadnione, przedstawiono w części I Sprawozdania Zarządu.
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2007 roku, zbadaliśmy w roku poprzednim. Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku zawierała zastrzeżenia i uwagi objaśniające, których treść przytaczamy w raporcie biegłego rewidenta uzupełniającym niniejszą opinię. Zastrzeżenia i uwagi objaśniające winny być brane pod uwagę przy interpretacji danych porównywalnych za rok 2007 zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2008 oraz bilansu otwarcia roku 2008.
- Spółka jest akcjonariuszem FAM S.A. Akcje FAM S.A. zaliczono do aktywów dostępnych do sprzedaży i wyceniono wg wartości godziwej na dzień bilansowy, za którą uznano cenę giełdową akcji FAM S.A. na koniec roku 2008. Stratę w wysokości 3 768 tys. zł ujęto w kapitałach własnych, jako nie mającą charakteru odpisu aktualizującego. Stratę w wysokości 31 832 tys. zł ujęto w wyniku finansowym jako odpis aktualizujący. Jako podstawę ustalenia odpisu aktualizującego przyjęto różnicę między księgową wartością akcji a najwyższym kursem po dniu bilansowym (9 kwietnia 2009 roku: 3,00 zł). W pozostałej części różnicę odniesiono na kapitały własne. Zarząd nie uwzględnił w wycenie akcji FAM istniejącej opcji sprzedaży części akcji FAM S.A. po cenie 10,40 zł za akcję, opcja nie została również odrębnie wyceniona i ujawniona ze względu na spór Spółki z wystawcą opcji. Szczegółowe ujawnienia dotyczące wyceny akcji FAM oraz sporu z wystawcą opcji sprzedaży akcji FAM przedstawiono w punkcie 4.2 sprawozdania finansowego.
- Spółka posiada 100% udziałów w Ponar-Holding Sp. z o.o. Ponar Holding Sp. z o.o. jest jednostką dominującą wobec Relpol S.A. Akcje Relpol S.A. są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje Relpol S.A. są wycenione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Ponar Holding Sp. z o.o. w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące. Wycena akcji Relpol S.A. wpływa na wartość kapitałów własnych Ponar-Holding Sp. z o.o., które z kolei stanowią podstawę do ustalenia wartości odpisów aktualizujących aktywa zaangażowane w działalność Ponar-Holding Sp. z o.o. przez Ponar-Wadowice S.A. Zarząd Spółki uznał,

że najlepszym szacunkiem wartości odpisu aktualizującego wartość akcji Relpol S.A. jest ich wycena rynkowa na dzień bilansowy. Przeprowadzenie testu polegającego na analizie przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących akcji Relpol S.A. Zarząd Spółki uznał za niewłaściwe w kontekście zamiaru zbycia tych akcji.

- 29 stycznia 2008 roku Spółka nabyła pakiet 50,5% akcji Georgia Hydraulic Cylinders Inc (GHC). Spółka podpisała umowę o zarządzanie GHC z Georgia Hydraulic Management. W ocenie Zarządu Spółki w wyniku zawartej umowy o zarządzanie, realna kontrola Spółki nad GHC została wyłączona. Analiza danych finansowych otrzymanych z GHC wskazuje na występowanie w tej Spółce ujemnych kapitałów własnych, Zarząd Spółki nie dysponuje również żadnymi planami finansowymi pozwalającymi oszacować przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z inwestycji w GHC. Z tych względów zdecydowano o dokonaniu odpisu aktualizującego inwestycję w GHC w pełnej wysokości (37 903 tys. zł). Uważamy takie postępowanie za uzasadnioną ostrożność, wynikającą z ograniczonej wiedzy o wynikach i planach finansowych GHC.
- Ponar-Wadowice S.A. jest stroną umowy akcjonariuszy która przyznaje Panu Joe Bajjani opcję zakupu udziałów Georgia Hydraulic Cylinders INC należących do Ponar-Wadowice S.A., której warunki przedstawiono w nocy objaśniającej do sprawozdania finansowego nr 4.2. Powyższa opcja nie została wyceniona i ujęta w sprawozdaniu finansowym, jednak ze względu na objęcie akcji odpisem aktualizującym w pełnej wysokości, odrębna wycena opcji, w naszej ocenie, nie jest konieczna.
- W drugim półroczu roku 2008 Spółka nabyła istotne zapasy materiałów służących produkcji realizowanej dla jednego Klienta – Caterpillar. Materiały te w bardzo ograniczonym zakresie mogą zostać wykorzystane do produkcji dla innych kontrahentów. Wartość dedykowanych zapasów dla Caterpillar wynosiła w dniu 31 grudnia 2008 roku 2 360 tys. zł. Ze względu na znaczące ograniczenie zamówień realizowanych przez Caterpillar, Zarząd Spółki uznał, że zapas jest obciążony szczególnym ryzykiem i postanowił o dokonaniu odpisu w wysokości 50% jego wartości księgowej, czyli w kwocie 1 180 tys. zł.
- Zarząd Spółki zdecydował utworzyć aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu dokonanych odpisów aktualizujących jedynie do wysokości rezerwy na odroczony podatek dochodowy, ze względu na niepewność zrealizowania korzyści podatkowej w wyższej wysokości.

Sprawozdanie z działalności jednostki za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku spełnia istotne wymogi 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Maciej Czapiewski


Biegły Rewident nr 10326/7604

Marek Dobek


Biegły Rewident nr 10294/7580
Wiceprezes Zarządu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149

Bydgoszcz, dnia 30 kwietnia 2009 roku