

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku

Dla Akcjonariuszy Rady Nadzorczej i Zarządu PONAR S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PONAR S.A., do 18 sierpnia 2009 roku działająca pod firmą PONAR-WADOWICE S.A. (Spółka), z siedzibą w Wadowicach przy ulicy Wojska Polskiego 29 (kod pocztowy 34-100 Wadowice), obejmującego:

- śródroczny bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **110 210** tysięcy złotych,
- śródroczny rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie **15 746** tysięcy złotych,
- śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujące całkowitą stratę w kwocie **15 655** tysięcy złotych,
- śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **15 494** tysięcy złotych,
- śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **164** tysięcy złotych,
- dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia

HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

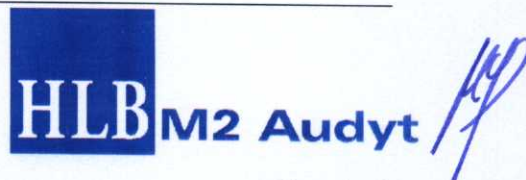
ul. Leszczyna 12A, 85-356 Bydgoszcz, www.hlbm2.pl

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



przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej.

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

- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd poinformował o trudnościach w utrzymywaniu płynności finansowej. Zarząd podjął działania ograniczające koszty i polegające na poszukiwaniu nowych rynków zbytu. W ocenie Zarządu trudności mają charakter przejściowy i związane są z ogólną sytuacją na rynku hydrauliki siłowej, w wyniku czego istotnie spadła wielkość zamówień i należy spodziewać się poprawy sytuacji w kolejnych okresach, jednak pewności takiej nie ma.
- W dniu 29 lipca 2009 roku Zarząd Spółki podpisał umowę inwestycyjną z Energosynergia Technologie Sp. z o.o. (Energosynergia) oraz Wadowickim Centrum Hydrauliki S.A. (WCH) Zgodnie z postanowieniami umowy Spółka zobowiązała się do:
 - zbycia na rzecz Energosynergia akcji dających 60% praw głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Ponar Silesia S.A.,
 - wydzierżawienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki do WCH,
 - wniesienia aportem dzierżawionej zorganizowanej części przedsiębiorstwa do WCH,
 - wspólnej sprzedaży akcji Ponar Silesia S.A. oraz WCH na rzecz wybranego przez strony umowy nabywcy.

Szczegółowe postanowienia umowy przytoczono w punkcie 4.2 sprawozdania Zarządu.

Ponieważ umowę podpisano po dniu bilansowym, zgodnie z postanowieniami paragrafu 12 MSSF 5 Spółka nie dokonywała reklasyfikacji aktywów i pasywów, które będą przedmiotem aportu, do grup aktywów i pasywów dostępnych do sprzedaży. Naszym zdaniem reklasyfikacji takiej należy dokonać w dacie podpisania umowy inwestycyjnej. Zwracamy uwagę, że w przypadku realizacji postanowień umowy inwestycyjnej Spółka prawdopodobnie zaprzestanie prowadzenia działalności operacyjnej i będzie prowadzić działalność holdingową, ewentualnie inną, zgodnie z zamierzeniami Akcjonariuszy i Zarządu.

Uzyskaliśmy oświadczenie Zarządu, że w wyniku transakcji wynikających z zawartej umowy inwestycyjnej nie przewiduje dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów będących przedmiotem umowy innych niż ujawnione w załączonym sprawozdaniu finansowym, jednak pewności takiej nie ma.

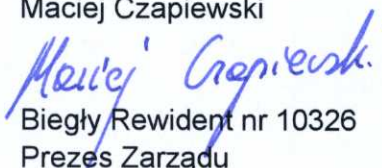
- Jednostka jest akcjonariuszem FAM S.A. Akcje FAM S.A. zaliczono do aktywów dostępnych do sprzedaży i wyceniono wg wartości godziwej na dzień bilansowy, za którą uznano cenę giełdową akcji FAM S.A. na dzień bilansowy. Przeszacowanie wartości akcji FAM S.A. odniesiono w poprzednich latach w kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast w części zidentyfikowanej jako odpis aktualizujący – w wynik finansowy. Jako podstawę ustalenia wysokości odpisu aktualizującego na koniec roku 2008 przyjęto różnicę między księgową wartością akcji a najwyższym kursem po dniu 31 grudnia 2008 (9 kwietnia 2009 roku: 3,00 zł). W pozostałej części różnicę odniesiono na kapitały własne. Na dzień 30 czerwca 2009 Zarząd postanowił nie zmieniać wartości referencyjnej z kwietnia, ze względu na wysoką zmienność akcji FAM S.A. oraz ogólny trend wzrostowy ich wartości po dniu bilansowym. Z tego powodu Spółka zmianę wartości akcji w roku 2009 ujęła tylko w kapitałach własnych. Zarząd nie uwzględnił w wycenie akcji FAM S.A. 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 S.A. oraz sporu z wystawcą opcji sprzedaży akcji FAM S.A. przedstawiono w nocie nr 4.2 sprawozdania finansowego.
- W lipcu 2009 roku Jednostka podjęła decyzję o zbyciu udziałów w spółce zależnej Ponar – Lubań Sp. z o.o. za cenę 5 500 tysięcy złotych. W związku z tym w sprawozdaniu finansowym na koniec czerwca 2009 roku ujęto odpis aktualizujący wartość tych aktywów finansowych w wysokości 7 129 tysięcy złotych. Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2008 Zarząd przygotował test na utratę wartości udziałów Ponar-Lubań Sp. z o.o., oparty o analizę przyszłych przepływów pieniężnych, który nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego. Według wyjaśnień Zarządu transakcja ta odbyła się w sytuacji przymusowej, która miała na celu zabezpieczenie płynności Jednostki.

- 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. Zarząd Spółki nie dysponuje żadnymi planami finansowymi pozwalającymi oszacować przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z inwestycji w GHC. Z tych względów zdecydowano o dokonaniu w 2008 roku 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.
- Spółka oszacowała koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych poniesione w I półroczu 2009 w kwocie 6 186 tys. zł i odniosła je w pozostałe koszty operacyjne. Wykazany w rachunku zysków i strat koszt własny sprzedanych produktów zawiera więc wyłącznie uzasadnione koszty stałe pośrednie. Dane porównywalne nie były korygowane ze względu na nieistotne koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych w okresie porównywanym.


- 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.

W imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.,
ul. Leszczyna 12A 85-356 Bydgoszcz,
podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 3149

Maciej Czapiewski


Biegły Rewident nr 10326
Prezes Zarządu

Marek Dobek


Biegły Rewident nr 10294
Wiceprezes Zarządu

Bydgoszcz, dnia 31 sierpień 2009 roku