



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za 2010 rok

Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast – Box” Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast – Box” Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 7 grudnia 1998 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Słupsku przy ul. Lutosławskiego 17A.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.

Spółka została wpisana w dniu 14 listopada 2002 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000139210.

Spółka posiada numer NIP 839-00-23-940 nadany w dniu 20 lipca 1999 roku oraz symbol REGON 770703308.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2010 roku, wynosił 44 061 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 88 283 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 19 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Moska (łącznie ze spółką zależną "Prymus" Sp. z o.o.)	1 347 652	1 347 652	6 738 260	15,29%
Leszek Sobik	1 170 000	1 170 000	5 850 000	13,28%
Oleksandr Gerega	894 521	894 521	4 472 605	10,15%
Pioneer Pekao Investment Managment S.A.	889 283	889 283	4 446 415	10,09%
Grzegorz Pawlak	876 120	876 130	4 380 600	9,94%
Pozostali	3 634 704	3 634 704	18 173 520	41,25%
Razem	8 812 280	8 812 290	44 061 400	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Pan Grzegorz Pawlak posiadał 10 akcji uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że każda taka akcja dawała prawo do dodatkowego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 15 kwietnia 2011 roku okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

Akcjonariusz	stan na: 15.04.2011		stan na: 31.12.2010		stan na: 01.01.2010	
	ilość akcji w szt.	udział w kapitale podst. w %	ilość akcji w szt.	udział w kapitale podst. w %	ilość akcji w szt.	udział w kapitale podst. w %
Krzysztof Moska (łącznie ze spółką zależną "Prymus" Sp. z o.o.)	1 347 652	15,29%	1 347 652	15,29%	562 403	12,76%
Leszek Sobik	1 170 000	13,28%	1 170 000	13,28%	575 000	13,05%
Oleksandr Gerega	894 521	10,15%	894 521	10,15%		
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	889 283	10,09%	889 283	10,09%	247 371	5,61%

	stan na: 15.04.2011		stan na: 31.12.2010		stan na: 01.01.2010	
	ilość akcji w szt.	udział w kapitale podst. w %	ilość akcji w szt.	udział w kapitale podst. w %	ilość akcji w szt.	udział w kapitale podst. w %
Akcjonariusz						
Grzegorz Pawlak	876 120	9,94%	876 120	9,94%	413 060	9,37%
Wojciech Wiśniewski (łącznie z Agro-Jumal Sp. z o.o)					253 825	5,76%
„Franciszek Preis”					230 660	5,23%
Pozostali	3 634 704	41,25%	3 634 704	41,25%	2 123 821	48,22%
Razem	8 812 280	100%	8 812 280	100%	4 406 140	100%

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PTS Plast – Box S.A. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Plast – Box Ukraina, Czernihów, Ukraina,
- Plast – Box Development Sp. z o.o., Słupsk,
- Plast – Box Apartments Sp. z o.o., Słupsk.

W skład Zarządu Spółki na dzień 15 kwietnia 2011 roku wchodził:

- Dariusz Ciecierski - Prezes Zarządu,
- Grzegorz Pawlak - Członek Zarządu,
- Iwona Zdrojewska - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 15 kwietnia 2011 roku skład Zarządu Spółki zmienił się w następujący sposób:

- w dniu 1 marca 2010 roku Pan Waldemar Pawlak złożył rezygnację z dniem 31 marca 2010 roku z pełnienia funkcji Członka Zarządu,
- w dniu 29 marca 2010 roku Pan Grzegorz Pawlak złożył rezygnację z dniem 31 marca 2010 roku z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i od 1 kwietnia 2010 roku pełni funkcję Członka Zarządu Spółki,
- w dniu 29 marca 2010 roku powołano na stanowisko Prezesa Zarządu z dniem 1 kwietnia 2010 roku Pana Jarosława Koźlika,
- w dniu 11 lutego 2011 roku Pan Jarosław Koźlik złożył rezygnację z dniem 28 lutego 2011 roku z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,
- w dniu 28 lutego 2011 roku z funkcji Członka Zarządu został odwołany Pan Dariusz Wilczyński,
- w dniu 28 lutego 2011 roku Pan Dariusz Ciecierski został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,
- w dniu 28 lutego 2011 roku Pani Iwona Zdrojewska została powołana do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2010 roku.

Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2009 rok w kwocie 4 373 tysiące złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 15 lipca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 26 stycznia 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 99.

3 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 sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 26 maja 2010 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 31 maja 2010 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, 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 sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przeprowadziliśmy od 15 marca 2011 roku do 15 kwietnia 2011 roku w tym w siedzibie Spółki od 15 marca 2011 roku do 18 marca 2011 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, sięć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 15 kwietnia 2011 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Dynamics. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2009 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2010 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,

- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA TRWAŁE	87 570	73 300	68 149
Wartości niematerialne	540	658	550
Rzeczowe aktywa trwałe	40 341	35 895	32 841
Nieruchomości inwestycyjne	1 852	1 852	42
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	44 273	34 665	34 476
Należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	564	230	240
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	30 804	23 702	24 024
Zapasy	14 941	10 960	9 964
Należności z tytułu dostaw i usług	13 998	10 865	11 770
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	848	108	369
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	177	493	195
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	840	1 276	1 726
AKTYWA RAZEM:	118 374	97 002	92 173

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
KAPITAŁ WŁASNY	88 283	65 887	61 514
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	4 640	11 380	12 074
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 475	8 350	10 305
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 085	1 305	744
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 783	1 269	989
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37	32	36
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	260	424	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	25 451	19 735	18 585
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	9 551	8 730	7 148
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	566	855	930
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 380	8 202	7 651
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	87
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 233	1 237	2 407
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	519	386	326
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	202	325	36
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	118 374	97 002	92 173

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2010	2009	2008
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	73 632	61 679	62 783
Koszt własny sprzedaży	61 294	45 548	51 348
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 338	16 131	11 435
Koszty sprzedaży	3 392	2 688	2 842
Koszty ogólnego zarządu	8 151	6 780	6 954
Pozostałe przychody operacyjne	374	247	298
Pozostałe koszty operacyjne	648	465	370
Koszty restrukturyzacji	-	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	521	6 445	1 567
Przychody (koszty) finansowe	(102)	(996)	(776)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	419	5 449	791
Podatek dochodowy	(193)	(1 076)	(137)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	226	4 373	654
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto	226	4 373	654

10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2010	2009	2008
Zysk (strata) netto	226	4 373	654
INNE DOCHODY CAŁKOWITE	-	-	-
Zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	226	4 373	654

11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Ostatnią inwentaryzację rzeczowych aktywów trwałych Spółka przeprowadziła w dniach od 1 grudnia 2010 roku do 2 grudnia 2010 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych roku 2010.

Inwentaryzację zapasów materiałów, produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w dniach od 3 stycznia 2011 roku do 7 stycznia 2011 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów

wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2010.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 74% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 98% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2008, 2009 i 2010, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		73 632	61 679	62 783
wynik finansowy netto (tys. zł)		226	4 373	654
kapitały własne (tys. zł)		88 283	65 887	61 514
suma aktywów (tys. zł)		118 374	97 002	92 173
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	0,2%	4,5%	0,7%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	0,3%	7,1%	1,7%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	1,1%	10,8%	2,6%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,2	1,3
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	69	64	68
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	68	66	54
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	89	88	71

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
trwałość struktury finansowania	$(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}) / \text{suma pasywów}$	78,5%	79,7%	79,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własny}) / \text{pasywa ogółem}$	25,4%	32,1%	33,3%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,6	3,5	4,2
od grudnia do grudnia (%)		3,1	3,5	3,3

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

13 Komentarz do wskaźników

W 2010 roku w porównaniu do roku 2009 wartości wskaźników rentowności majątku oraz kapitału własnego uległy obniżeniu. Wpływ na wartość wskaźników miało przede wszystkim obniżenie się wyniku finansowego netto.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wskaźnik rentowności sprzedaży wyniósł 1,1% i był niższy w porównaniu z rokiem ubiegłym o 9,7 punktów procentowych.

W latach 2008 – 2010 wartości wskaźników płynności pierwszego i trzeciego stopnia utrzymywały się na porównywalnym poziomie. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wskaźnik płynności pierwszego stopnia wyniósł 1,2.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku okres spływu należności wydłużył się w porównaniu z rokiem poprzednim o 5 dni i wyniósł 69 dni. Okres spłaty zobowiązań wyniósł 68 dni. W badanym okresie Spółka szybciej regulowała zobowiązania niż otrzymywała należności.

Okres utrzymywania zapasów w magazynie na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 89 dni i był dłuższy w stosunku do 31 grudnia 2009 roku o 1 dzień.

W latach 2010-2008 struktura finansowania Spółki charakteryzowała się względną stabilnością. Wskaźnik trwałości struktury finansowania w analizowanych latach wynosił średnio 79,3%. Wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami na koniec 2010 roku była niższa niż w roku poprzednim i wyniosła 25,4%.

14 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W informacjach ogólnych do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2010 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

15 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 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 (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

16 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki 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.

17 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 15 kwietnia 2011 roku.