



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2012 roku

Suwary Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

Suwary Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 29 czerwca 1995 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Pabianicach, ul. Piotra Skargi 45/47.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- produkcja ostrzegawczych znaków odbłaskowych,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Spółka została wpisana w dniu 19 marca 2004 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000200472.

Spółka posiada numer NIP 731-10-07-350 nadany w dniu 14 września 1995 roku oraz symbol REGON 471121807.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 30 września 2012 roku, wynosił 9 230 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 47 151 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 15 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Wentworth Tech.Sp. z o.o.	2 720 710	2 720 710	5 442	58,95%
Pegasus Investment	721 070	721 070	1 442	15,62%
Savtec Sp. z o.o.	72 664	72 664	145	1,57%
Pozostali akcjonariusze	1 100 626	1 100 626	2 201	23,85%
Razem	4 615 070	4 615 070	9 230	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 31 stycznia 2013 roku w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2012 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu. W wyniku emisji i splitu akcji w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły jedynie zmiany w liczbie głosów i akcji. Zmiany te opisane zostały w nocie 15 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego.

Spółka należy do Grupy Kapitałowej Grupy Kapitałowej Wentworth Tech. Inc., Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 26 informacji objaśniających do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 2012 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 stycznia 2013 roku wchodził:

- Walter Tymon Kuskowski - Prezes Zarządu,
- Adam Laskowski - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 stycznia 2013 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 9 sierpnia 2011 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożyła Pani Iwona Menes-Malinowska,

- w dniu 18 sierpnia 2011 roku, na stanowisko Członka Zarządu powołany został Pan Adam Laskowski.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z objaśnieniem dotyczącym ujawnienia wyłącznie w nocie do sprawozdania finansowego skutków zastosowania MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15 czerwca 2011 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2010 rok w kwocie 2 004 tysięcy złotych zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 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 28 czerwca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 4 października 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1820.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 15 czerwca 2011 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 30 września 2012 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 29 czerwca 2011 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 30 września 2012 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 30 września 2012 roku przeprowadziliśmy od 19 listopada 2012 roku do 31 stycznia 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki od 19 listopada 2012 roku do 23 listopada 2012 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, 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 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 31 stycznia 2013 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 Perfect-Ekspert+(PE) w siedzibie. 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 2010 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2011 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 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	30.09.2012	31.12.2010	31.12.2009
AKTYWA TRWAŁE	57 834	40 819	22 435
Wartość firmy	62	8	26
Wartości niematerialne			
Rzeczowe aktywa trwałe	26 716	20 256	22 082
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	30 605	20 282	
Należności i pożyczki			
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	165	44	66
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	286	229	261
AKTYWA OBROTOWE	21 192	20 409	21 462
Zapasy	8 284	6 576	7 025
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 626	11 735	6 508
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	239	38	295
Pożyczki			
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	122	101	99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	921	395	7 535
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM:	79 026	61 228	43 897

PASYWA (w tys. zł)	30.09.2012	31.12.2010	31.12.2009
KAPITAŁ WŁASNY	47 152	38 185	33 989
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	14 723	3 405	4 120
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 393		
Leasing finansowy			
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 089	1 033	1 341
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	193	169	152
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 048	2 203	2 627
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	17 151	19 638	5 788
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 697	15 168	4 188
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5 783	3 209	
Leasing finansowy			98
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	943	742	712
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	74	49	266
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	654	470	524
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży			
PASYWA RAZEM:	79 026	61 228	43 897

9 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	01.01.2011- 30.09.2012	2010	2009
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	94 928	50 051	42 377
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	92 756	47 687	39 393
Pozostałe przychody operacyjne	3 984	1 045	1 617
Pozostałe koszty operacyjne	1 501	944	835
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 655	2 465	3 766
Przychody finansowe	126	163	419
Koszty finansowe	1 858	180	46
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 923	2 448	4 139
Podatek dochodowy	513	444	610
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 410	2 004	3 529
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	2 410	2 004	3 529

10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	01.01.2011- 30.09.2012	2010	2009
Zysk (strata) netto	2 410	2 004	3 529
INNE DOCHODY CAŁKOWITE			
Przeszacowanie środków trwałych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych			
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych			
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu			
Całkowite dochody	2 410	2 004	3 529

11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2012 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym rzeczowych aktywów trwałych, przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2012 roku.

Inwentaryzację zapasów materiałów, półfabrykatów i produkcji w toku, produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w dniu 30 września 2012 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2012 roku.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 30 września 2012 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 75% salda należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji, dodatkowo 21% salda potwierdziliśmy poprzez badanie spłat po dniu bilansowym. 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 30 września 2012 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 83% salda 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 2009, 2010 i za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2012 roku, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2012 roku oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		01.01.2011- 30.09.2012	2010	2009
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		94 928	50 051	42 377
wynik finansowy netto (tys. zł)		2 410	2 004	3 529
kapitały własne (tys. zł)		47 152	38 185	33 989
suma aktywów (tys. zł)		79 026	61 229	43 897
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	3,0%	3,3%	8,0%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	6,3%	5,9%	11,6%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	2,3%	4,7%	7,0%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,0	4,7
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,02	1,6
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	79*	85	57
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	79*	42	43
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	70	62	84
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	78,3%	67,9%	86,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	40,3%	37,6%	22,6%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		3,7	2,6	3,5
od grudnia do grudnia (%)		5,4*	3,1	3,5

* Dotyczy 21 miesięcy od 1 stycznia 2011 do 30 września 2012 roku.

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie dotyczącym podstawy sporządzenia oraz zasad rachunkowości do informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2012 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 września 2012 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 30 września 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2012 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.

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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 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.



Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 31 stycznia 2013 roku.