



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
za 2008 rok

Grupa Kapitałowa  
Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych  
Plast – Box Spółka Akcyjna

Biegli rewidentzi – Księgowi – Doradcy podatkowi – Doradcy finansowi  
Member of Grant Thornton International Ltd

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238. Zarząd Spółki: Cecylia Pol – Prezes, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes.  
Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wiosny Ludów 2. NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.  
Kapitał zakładowy 460 200 PLN. Sąd rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000006205.



## 1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast – Box Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 7 grudnia 1998 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Słupsku przy ul. Lutosławskiego 17A.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.

Przedmiotem działalności spółek zależnych są następujące rodzaje działalności:

- produkcja artykułów z masy plastikowej,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

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

Spółka Dominująca posiada numer NIP 8390023940 nadany w dniu 20 lipca 1999 roku oraz symbol REGON 770703308 nadany w dniu 11 maja 2000 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2008 roku, wynosił 22 031 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 56 588 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 17 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

| Akcjonariusz                                                         | Liczba akcji     | Liczba głosów    | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Waldemar Pawlak                                                      | 669 270          | 891 950          | 3 346 350               | 15,19%                        |
| Grzegorz Pawlak                                                      | 303 060          | 525 720          | 1 515 300               | 6,88%                         |
| Franciszek Preis                                                     | 300 210          | 522 870          | 1 501 050               | 6,81%                         |
| Leszek Sobik                                                         | 500 000          | 500 000          | 2 500 000               | 11,35%                        |
| Krzysztof Moska (łącznie ze spółką zależną „PRYMUS”)                 | 454 000          | 454 000          | 2 270 000               | 10,30%                        |
| EURO – INDUSTRY Sp. z o.o.<br>(powiązana ze spółką „MKS” Sp. z o.o.) | 256 660          | 256 660          | 1 283 300               | 5,83%                         |
| <b>Razem</b>                                                         | <b>2 483 200</b> | <b>3 151 200</b> | <b>12 416 000</b>       | <b>56,36%</b>                 |

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 17 kwietnia 2009 roku w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, nie wystąpiły zmiany właścicieli akcji imiennych serii B uprzywilejowanych co do głosu.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 17 kwietnia 2009 roku wchodził:

- Grzegorz Pawlak - Prezes Zarządu,
- Waldemar Pawlak - Członek Zarządu,
- Dariusz Wilczyński - Członek Zarządu.



W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 17 kwietnia 2009 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

## 2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast – Box Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i wspólne przedsięwzięcia:

| Nazwa spółki                       | Metoda konsolidacji | Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym | Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Plast – Box Ukraina Sp. z o.o.     | konsolidacja pełna  | nie badane                              | nie dotyczy                                                          | 31 grudnia 2008 r.                                           |
| Plast – Box Development Sp. z o.o. | konsolidacja pełna  | nie badane                              | nie dotyczy                                                          | 31 grudnia 2008 r.                                           |
| Plast – Box Apartments Sp. z o.o.  | konsolidacja pełna  | nie badane                              | nie dotyczy                                                          | 31 grudnia 2008 r.                                           |

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

## 3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., w imieniu której działała biegły rewident Małgorzata Wojnowska, nr ewidencyjny 10265/7564. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z zastrzeżeniami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 27 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 9 marca 2009 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 356.

## 4 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014/2578.

W dniu 27 czerwca 2008 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku został wybrany przez Radę Nadzorczą PTS Plast – Box S.A. podmiot HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. W dniu 21 sierpnia 2008 roku podmiot ten zmienił nazwę na Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 25 sierpnia 2008 roku z Zarządem Spółki.

## **5 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku przeprowadziliśmy od 16 marca 2009 roku do 17 kwietnia 2009 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej od 16 marca 2009 roku do 20 marca 2009 roku.

## **6 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

## **7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 17 kwietnia 2009 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje



i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 8 Skonsolidowany bilans

| AKTYWA (w tys. zł)                                                        | 31.12.2008        | 31.12.2007        | 31.12.2006        |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                      | <b>60 034</b>     | <b>49 985</b>     | <b>36 619</b>     |
| Wartości niematerialne                                                    | 553               | 65                | 42                |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych                                 | 580               | 580               | 580               |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                    | 46 761            | 39 921            | 33 648            |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                | 11 224            | 8 521             | 1 632             |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                                        | -                 | -                 | -                 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności | -                 | -                 | -                 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                                 | -                 | -                 | -                 |
| Należności długoterminowe                                                 | -                 | -                 | -                 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 916               | 898               | 710               |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                 | -                 | -                 | 7                 |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                    | <b>27 687</b>     | <b>27 004</b>     | <b>26 667</b>     |
| Zapasy                                                                    | 12 647            | 12 874            | 10 045            |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                        | 10 461            | 10 640            | 6 970             |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                         | -                 | -                 | -                 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe                                      | 2 283             | 714               | 543               |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                                | -                 | -                 | -                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                        | 2 081             | 2 297             | 8 768             |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                | 215               | 479               | 341               |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży              | -                 | -                 | -                 |
| <b>AKTYWA RAZEM:</b>                                                      | <b>87 721</b>     | <b>76 989</b>     | <b>63 286</b>     |
| <b>PASYWA (w tys. zł)</b>                                                 | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> | <b>31.12.2006</b> |
| <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                           | <b>56 588</b>     | <b>37 174</b>     | <b>36 363</b>     |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej          | 54 031            | 34 614            | 36 363            |
| Kapitał mniejszości                                                       | 2 557             | 2 560             | -                 |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                        | <b>12 074</b>     | <b>21 401</b>     | <b>7 128</b>      |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                                         | 10 305            | 18 789            | 4 255             |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                           | 744               | 1 677             | 2 199             |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                     | -                 | -                 | -                 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | 989               | 912               | 658               |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                  | 36                | 23                | 16                |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                                          | -                 | -                 | -                 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                       | <b>19 059</b>     | <b>18 414</b>     | <b>19 795</b>     |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                                        | 7 148             | 3 723             | 7 791             |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                          | 930               | 973               | 1 049             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                      | 8 103             | 10 521            | 9 394             |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                       | 87                | -                 | 407               |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                                    | 2 429             | 2 866             | 681               |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                  | 326               | 313               | 410               |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                         | -                 | -                 | 17                |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                | 36                | 18                | 46                |
| Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży     | -                 | -                 | -                 |
| <b>PASYWA RAZEM:</b>                                                      | <b>87 721</b>     | <b>76 989</b>     | <b>63 286</b>     |

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za lata 2007 i 2006 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.



## 9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)                                | 2008          | 2007          | 2006         |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>                               |               |               |              |
| Przychody ze sprzedaży                                        | 70 029        | 62 721        | 53 665       |
| Koszt własny sprzedaży                                        | 57 291        | 51 639        | 44 110       |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                      | <b>12 738</b> | <b>11 082</b> | <b>9 555</b> |
| Koszty sprzedaży                                              | 3 214         | 3 098         | 2 669        |
| Koszty ogólnego zarządu                                       | 7 520         | 7 182         | 6 081        |
| Pozostałe przychody operacyjne                                | 344           | 1 414         | 243          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                   | 467           | 541           | 536          |
| Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności | -             | -             | -            |
| Koszty restrukturyzacji                                       | -             | -             | -            |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>              | <b>1 881</b>  | <b>1 675</b>  | <b>512</b>   |
| Przychody finansowe                                           | (983)         | (1 264)       | (747)        |
| Koszty finansowe                                              | -             | -             | -            |
| Pozostałe zyski (straty) z inwestycji                         | -             | -             | -            |
| <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                           | <b>3</b>      | <b>1</b>      | <b>-</b>     |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                     | <b>901</b>    | <b>412</b>    | <b>(235)</b> |
| Podatek dochodowy                                             | (162)         | (2)           | 225          |
| Część bieżąca                                                 | 104           | 289           | 407          |
| Część odroczone                                               | 58            | (287)         | (632)        |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>       | <b>739</b>    | <b>410</b>    | <b>(10)</b>  |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>                                 | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>     |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>     |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                    | <b>739</b>    | <b>410</b>    | <b>(10)</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>                      |               |               |              |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego                        | 745           | 410           | (10)         |
| - akcjonariuszom mniejszościowym                              | (6)           | -             | -            |

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za lata 2007 i 2006 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

## 10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2006, 2007 i 2008, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

| Wskaźnik                                | Formuła obliczeniowa                                             | Wartość wskaźnika |             |              |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|--------------|
|                                         |                                                                  | 2008              | 2007***     | 2006***      |
| przychody ze sprzedaży<br>(tys. zł)     |                                                                  | 70 029            | 62 721      | 53 665       |
| wynik finansowy netto<br>(tys. zł)      |                                                                  | 739               | 410         | (10)         |
| kapitały własne<br>(tys. zł)            |                                                                  | 56 588            | 37 174      | 36 363       |
| suma aktywów<br>(tys. zł)               |                                                                  | 87 721            | 76 989      | 63 286       |
| <b>rentowność majątku (ROA)<br/>(%)</b> | <b>wynik finansowy netto / suma aktywów<br/>na koniec okresu</b> | <b>0,84</b>       | <b>0,53</b> | <b>-0,02</b> |



| Wskaźnik                               | Formuła obliczeniowa                                                                        | Wartość wskaźnika |         |         |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------|---------|
|                                        |                                                                                             | 2008              | 2007*** | 2006*** |
| rentowność kapitału własnego (ROE) (%) | wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu                                  | 1,99              | 1,13    | -       |
| rentowność brutto sprzedaży (%)        | zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów                       | 18,19             | 17,67   | 17,80   |
| wskaźnik płynności I                   | aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*                                     | 1,45              | 1,47    | 1,35    |
| wskaźnik płynności III                 | środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*                                            | 0,11              | 0,12    | 0,44    |
| szybkość obrotu należności (w dniach)  | należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów | 55                | 62      | 47      |
| okres spłaty zobowiązań (w dniach)     | zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży                     | 52                | 74      | 78      |
| szybkość obrotu zapasów (w dniach)     | zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży                                                   | 81                | 91      | 83      |
| trwałość struktury finansowania        | (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów                              | 0,78              | 0,76    | 0,69    |
| obciążenie majątku zobowiązaniami (%)  | (pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem                                           | 35,49             | 51,72   | 42,54   |
| Wskaźniki inflacji:                    |                                                                                             |                   |         |         |
| średnioroczny (%)                      |                                                                                             | 4,2               | 2,5     | 1,0     |
| od grudnia do grudnia (%)              |                                                                                             | 3,3               | 4,0     | 1,4     |

\* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\*\* wskaźniki dotyczące lat 2007 i 2006 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

## 11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W informacjach ogólnych do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2008 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2008 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.



**12 Rok obrotowy**

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

**13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych**

W informacjach ogólnych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

**14 Wartość firmy z konsolidacji, nadwyżka udziału Spółki Dominującej w wartości godziwej netto aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółek przejętych nad kosztem**

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji oraz zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy są przedstawione w informacjach ogólnych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku ujawniono w nocie 9 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**15 Kapitał własny**

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2008 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 17 - 21 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**16 Kapitał udziałowców mniejszościowych**

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2008 roku wynosił 2 557 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

**17 Wyłączenia konsolidacyjne**

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.



**18 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

**19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

**20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu**

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

**21 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej**

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

**22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 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.

**23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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.

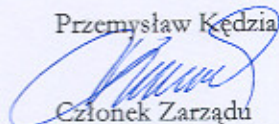
Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident  
Nr 5014/2578

Przemysław Kędzia



Członek Zarządu

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 238

Biegły Rewident nr 9527/7103

Poznań, dnia 17 kwietnia 2009 roku.