



**OPINIA I RAPORT Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPORZĄDZONEGO
ZA OKRES OD 01.01.2008 r. DO 31.12.2008 r.**

**SPÓŁKI
ERG SPÓŁKA AKCYJNA
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

Spis treści

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta.....	3
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego.....	6
I. Informacje ogólne o Spółce.....	8
1. Forma prawna, podstawy prawne działalności.....	8
2. Kapitał podstawowy.....	8
3. Władze Spółki, zatrudnienie.....	9
4. Przedmiot działalności.....	9
5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	10
II. Ogólna ocena sytuacji finansowej.....	12
III. Informacje szczegółowe z badania istotnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat.....	14
1. Rzeczowe aktywa trwałe.....	14
2. Zapasy.....	15
3. Należności handlowe i pozostałe należności.....	15
4. Kapitały własne.....	16
5. Wynik finansowy netto.....	16
6. Zobowiązania długoterminowe.....	17
7. Zobowiązania krótkoterminowe.....	17
IV. Ocena informacji dodatkowej oraz sprawozdania z działalności jednostki.....	18
V. Informacje o naruszeniach prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.....	18



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania sprawozdania finansowego
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
ERG Spółka Akcyjna
z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

Przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Chemicznej 6, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **48.941.554,20 PLN**
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujący stratę netto w wysokości **463.832,98 PLN**
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **10.213.801,36 PLN**
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **104.526,61 PLN**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki odpowiada za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz rzetelność i jasność sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 Nr 76, poz. 694 wraz z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych, wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu, oraz że nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, w oparciu o metodę wrywkową, dowodów i zapisów księgowych, z których wynikały kwoty i informacje wykazane w badanym sprawozdaniu finansowym, jak również poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla wyrażenia naszej opinii o sprawozdaniu.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31.12.2008 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.,
- b) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z przyjętymi 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 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

Ponadto stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 r. nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 29 kwietnia 2009 roku

sporządzone przez: **grupa GUMUŁKA**

Grupa Gumułka Audyt Sp. z o.o.
40-077 Katowice, ul. J. Matejki 4; NIP: 634-25-45-467
tel. (32) 253 07 15; fax (32) 201 17 65; grupa@gumułka.pl

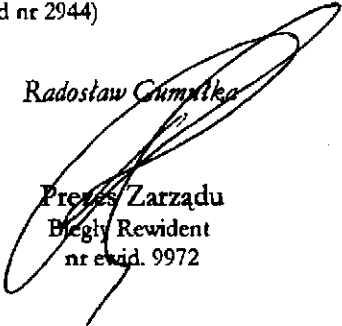
Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o.
w Katowicach

(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 2944)

Janina Czaja

Biegły Rewident
nr ewid. 11056



Radostaw Gumułka

Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9972

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
z badania sprawozdania finansowego
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
ERG Spółka Akcyjna
z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. ERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Chemicznej 6, sporządzony przez Janinę Czaja - biegłego rewidenta nr ewid. 11056, dokonującego badania w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych – Grupa Gumułka – Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach – wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod nr 2944.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej przez Zarząd Spółki w dniu 27.08.2008 r.

Biegły rewident oraz podmiot uprawniony zachowują niezależność wymaganą art. 66 ust. 1 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego wybrany został prawidłowo Uchwałą Nr 7/VI/2008 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 1 sierpnia 2008 roku.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych, wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie Spółki w grudniu 2008 roku, lutym, marcu i kwietniu 2009 roku. Zakres zaplanowanej i wykonanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony.



Badana Jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Zarząd Spółki odpowiada za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz rzetelność i jasność sprawozdania finansowego. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

3. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
4. bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **48.941.554,20 PLN**
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujący stratę netto w wysokości **463.832,98 PLN**
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **10.213.801,36 PLN**
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **104.526,61 PLN**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 01.01.2008 – 31.12.2008, które uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 r. nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dane liczbowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym są ostateczne.

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Forma prawna, podstawy prawne działalności

Podstawą działalności Spółki ERG Spółka Akcyjna jest umowa spółki z dnia 26.07.1994 r., zawarta przed notariuszem Pawłem Błaszakiem w kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Długa 29, pod sygnaturą akt Rep. A Nr 15638/94 z późniejszymi zmianami.

W dniu 28.01.2002 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach pod numerem KRS 000085389. Siedziba Spółki znajduje się w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Chemicznej 6.

Jednostka jest podatnikiem podatku VAT z nadanym numerem NIP 6290011681. W systemie REGON Spółka posiada numer statystyczny 272242844.

Rokiem obrotowym Spółki jest okres od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku.

Spółka tworzy grupę kapitałową, w której jest podmiotem dominującym i w zakresie której sporządza odrębne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2. Kapitał podstawowy

W dniu 14.03.2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji nie więcej niż 3.937.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D z zachowaniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Emisja doszła do skutku, tzn. wszystkie akcje zostały subskrybowane i opłacone, w związku z czym w dniu 26.02.2008 r. dokonano przydziału akcji.

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 kwietnia 2008 roku dokonano zmiany statutu Spółki zmieniając dotychczasową treść artykułu 8 statutu na: kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.748.000,00 PLN.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w dniu 16 czerwca 2008 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział VI Gospodarczy. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.748.000,00 PLN i dzieli się na 39.370.000 akcji o wartości nominalnej 0,40 PLN każda.

Struktura akcjonariatu na dzień 10 kwietnia 2009 roku kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Stan na 10.04.2009 r.	% ogólnej liczby głosów	Stan na dzień 10.04.2009 r. (uwzględnia split akcji z 10 kwietnia 2009 r.)	% ogólnej liczby głosów
Dariusz Purgał	7.911.855 szt. akcji	20,00%	7.911.855 szt. akcji	20,00%
Grzegorz Tajak	3.480.805 szt. akcji	9,00%	3.480.805 szt. akcji	9,00%
Metalskład Sp. z o.o.	3.245.905 szt. akcji	8,00%	3.245.905 szt. akcji	8,00%
Pozostali akcjonariusze	24.731.435 szt. akcji	56,00%	24.731.435 szt. akcji	56,00%
ERG S.A. (w celu umorzenia)	2.587.131 szt. akcji	7,00%	2.587.131 szt. akcji	7,00%
Łącznie	39.370.000 szt. akcji	100,00%	39.370.000 szt. akcji	100,00%

W dniu 14.08.2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 6 w sprawie udzielenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia na następujących warunkach: łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 10% wszystkich akcji, środki przeznaczone na realizację skupu akcji własnych będą nie większe niż 2.000.000,00 PLN, środki przeznaczone na nabycie akcji własnych pochodzić będą ze środków własnych Spółki, termin trwania skupu akcji będzie trwał 12 miesięcy nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie, cena, za którą Spółka będzie nabywać akcje własne nie może być wyższa niż 0,50 zł za akcję. Po zakończeniu procesu nabywania akcji Zarząd zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały o umorzeniu akcji własnych, obniżeniu kapitału zakładowego i umowy Spółki.

Na mocy Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14.08.2008 roku Spółka w roku badanym nabyła akcje własne w celu ich umorzenia w kwocie 582.000,00 PLN.

3. Władze Spółki, zatrudnienie

Władzami Spółki są:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.



W badanym okresie Zarząd sprawował Pan Maciej Błasiak jako Prezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2008 do 31.07.2008 roku był następujący:

- Grzegorz Mura – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Kozieł – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Aneta Kołosowska – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Marek Migas – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Neska – Członek Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18 czerwca 2008 roku wybrało Radę Nadzorczą VI kadencji w następującym składzie:

- Wojciech Hetmaniuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Migas – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Wrochna – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Andrzej Biernacki – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Neska – Członek Rady Nadzorczej.

Głównym księgowym w okresie objętym badaniem była Pani Jadwiga Olczyk.

Przeciętne zatrudnienie w badanym okresie zmalało w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego (217 osób) i na dzień bilansowy wyniosło 183 osoby.

4. Przedmiot działalności

Zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

1. produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
2. produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych,
3. produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
4. sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
5. pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana oraz niewyspecjalizowana.

W okresie objętym badaniem Jednostka uzyskiwała przychody głównie z działalności wymienionej w punktach 1-3, a także wynajmu lokali użytkowych w posiadanych przez Spółkę budynkach.



5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na pierwszy dzień roku obrotowego było sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 r. Zasada ciągłości została zachowana, co oznacza między innymi, iż bilans zamknięcia za poprzedni rok obrotowy był bilansem otwarcia roku badanego.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy badane było według wymogów ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupa Gumułka Audyt Sp. z o.o. w Katowicach. Wydano opinię z objaśnieniem.

Sprawozdanie finansowe za 2007 rok zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 18.06.2008 r. Jednostka złożyła zatwierdzone sprawozdanie finansowe we właściwym urzędzie skarbowym oraz sądzie rejestrowym. Sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami art. 70 ustawy o rachunkowości zostało przekazane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Stosowane w trakcie badania metody uzależnione były od wagi i istotności zagadnień. Próbkę dobierano indywidualnie w oparciu o przekonanie biegłego, że są wystarczające do oceny prawidłowości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego. Badającym udostępnione zostały wszystkie księgi i dane niezbędne do zbadania sprawozdania finansowego. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2008 r. oraz niezaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Księgi rachunkowe Jednostki prowadzone są komputerowo z zastosowaniem programu finansowo – księgowego AZP – WARP. Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności. Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zatwierdzone przez Zarząd Spółki.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Spółka stosuje zasady wyceny aktywów i pasywów zgodnie z wytycznymi zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W istotnym zakresie do zasad poprawności i ciągłości wyceny aktywów i pasywów, sposobu ujmowania operacji gospodarczych na kontach księgowych i prezentacji danych liczbowych w sprawozdaniu finansowym nie wnosi się uwag. Dokumentację operacji gospodarczych w istotnych aspektach uznaje się za przejrzystą.

Archiwizacja dokumentacji księgowej jest prawidłowa.

Do elementów prawidłowo działającego systemu rachunkowości można zaliczyć przestrzeganie nakazanych ustawą o rachunkowości terminów i zasad przeprowadzania inwentaryzacji aktywów i pasywów. W okresie badanym inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

Składniki majątku	Wg stanu na dzień	Rodzaj inwentaryzacji
Zapasy	30.09.2008 r.	Potwierdzenia sald
Zapasy	30.11.2008 r.	Spis z natury
Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2008 r.	Spis z natury
Gotówka w kasie	31.12.2008 r.	Spis z natury
Środki pieniężne w bankach	31.12.2008 r.	Potwierdzenia sald
Inne aktywa i pasywa	31.12.2008 r.	Weryfikacja salda

Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona i rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych badanego roku. Wyjątkiem w tym względzie jest spis z natury zapasów, który został przeprowadzony na dzień 30.11.2008 r.



II. OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

Sytuację finansową oraz rentowność Spółki charakteryzują przedstawione poniżej wskaźniki finansowe za ostatnie 3 lata obrotowe.

Wskaźnik	j.m.	Poziom optymalny	2006 r.	2007 r.	2008 r.
suma bilansowa	tys. PLN		48.788	50.839	48.942
kapitał własny	tys. PLN		24.718	18.049	28.263
przychody ze sprzedaży	tys. PLN		52.732	60.359	50.644
wynik finansowy netto	tys. PLN		72	-6.669	-464
wskaźniki bieżącej płynności		1,3 – 2,0	1,1	0,7	1,2
wskaźnik szybkiej płynności		0,8 – 1,5	0,6	0,4	0,9
wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	bezpieczny do 60%	49,3	64,5	37
wskaźnik przeciętnego inkasa należności z tytułu dostaw i usług	dni	im niższy tym lepszy	55	51	63
rentowność aktywów	%	im wyższy tym lepszy	0,1	-3,3	-0,9
rentowność netto sprzedaży	%	im wyższy tym lepszy	0,1	-11,1	-0,9
rentowność kapitału własnego	%	im wyższy tym lepszy	0,3	-7,8	-1,64
WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO					
liczba akcji	szt.		3.937.000	3.937.000	39.370.000
zysk/strata netto na 1 akcję	PLN	im wyższy tym lepszy	0,02	-1,69	-0,01
wartość księgowa na 1 akcję	PLN	im wyższa tym lepsza	6,28	4,58	0,71



Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących (nie uwzględnia inflacji). Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych wyniósł w badanym roku 3,3%.

Podstawową działalnością Spółki w badanym okresie była produkcja opakowań z tworzyw sztucznych. Przychody z działalności operacyjnej wyniosły 51.890 tys. PLN i spadły o 14,0% w porównaniu do roku ubiegłego, natomiast koszty działalności operacyjnej wyniosły 49.997 tys. PLN (spadek o 18%). Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej było zużycie surowców i materiałów w kwocie 32.293 tys. PLN, co stanowiło 64,6% ogółu kosztów operacyjnych. Pozostałe przychody operacyjne w badanym okresie wyniosły 1.226 tys. PLN (w tym uzyskany przez Spółkę rabat z tytułu zakupu surowca do produkcji folii w kwocie 1.063 tys. PLN), zaś pozostałe koszty operacyjne wyniosły 2.144 tys. PLN. Główną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych były koszty wynikające z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych w kwocie 1.337 tys. PLN. Osiągnięty przez Spółkę zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1.894 tys. PLN. Osiągnięte przez Spółkę przychody finansowe wyniosły 576 tys. PLN, natomiast koszty finansowe 1.836 tys. PLN. Ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 1.260 tys. PLN ujemnie wpłynął na zysk z działalności gospodarczej, który wyniósł 635 tys. PLN. Wynik ten obciążył podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 1.098 tys. PLN, w tym z tytułu rozwiązanego aktywu na odroczony podatek dochodowy w kwocie 803 tys. PLN i utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy w kwocie 295 tys. PLN. Spółka w badanym okresie osiągnęła stratę netto w kwocie 464 tys. PLN. Konsekwencją powyższego są ujemne wskaźniki rentowności.

W badanym okresie wartość majątku Spółki zmniejszyła się o 3,7% w stosunku do roku poprzedniego i na dzień bilansowy wyniosła 48.942,0 tys. PLN. Spadek sumy aktywów wynikał głównie ze spadku rzeczowych aktywów trwałych (1.184 tys. PLN), wzrostu wielkości udziałów w jednostkach zależnych (450 tys. PLN) oraz spadku aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 803 tys. PLN.

W badanym okresie w sposób istotny uległa zmianie struktura kapitałów Spółki. Udział kapitałów własnych w sumie pasywów zwiększył się głównie na skutek podwyższenia kapitału zakładowego (7.874 tys. PLN) i kapitału zapasowego (8.896 tys. PLN).

Obecne poziomy płynności znajdują się znacznie poniżej poziomów uznawanych powszechnie za optymalne. Wskaźnik ogólnego zadłużenia w badanym okresie zanotował spadek i wynosi obecnie 37%, wykazując jednocześnie poziom uznawany powszechnie za bezpieczny.

KW



Uzyskane podczas badania informacje oraz analiza podstawowych parametrów ekonomicznych pozwalają na wyciągnięcie ostrożnego wniosku potwierdzającego stanowisko Zarządu zawarte w informacji dodatkowej o braku zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Spółkę w przyszłości. Zwracamy jednak uwagę, że działalność Spółki mogłaby być zagrożona w przypadku wystąpienia szczególnie niekorzystnych zmian w jej otoczeniu.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE Z BADANIA ISTOTNYCH POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	30 544 267,83	PLN
w tym:		
Środki trwałe	29 650 547,49	PLN
w tym:		
Grunty w tym prawo użytkowania gruntu	6 820,00	PLN
Budynki i budowle	7 569 248,19	PLN
Urządzenia i maszyny techniczne	20 936 464,67	PLN
Środki transportu	608 497,96	PLN
Inne środki trwałe	529 516,67	PLN
Środki trwałe w budowie	30 303,02	PLN

W badanym okresie w ramach rzeczowych aktywów trwałych dokonała zwiększenia wartości środków trwałych o kwotę 1.582 tys. PLN.

Koszty roku obrotowego obciążono amortyzacją w wysokości 2.539 tys. PLN.



2. Zapasy

Zapasy	4 310 843,09	PLN
w tym:		
Materiały	1 687 120,94	PLN
Materiały pomocnicze	10 229,31	PLN
Produkty w toku	394 657,90	PLN
Produkty gotowe	2 082 041,94	PLN
Towary	136 793,00	PLN

Obserwowaliśmy spis z natury zapasów (materiałów, surowców, wyrobów gotowych) przeprowadzony przez Spółkę w dniu 30 września i 1 grudnia 2008 roku. Stwierdzone w wyniku inwentaryzacji różnice inwentaryzacyjne wyjaśniono i rozliczono w księgach badanego okresu. Spis z natury produkcji w toku został przeprowadzony według stanu na dzień 30.11.2008 r. a zdaniem Jednostki ewentualne różnice pomiędzy dniem bilansowym nie są istotne.

Na koniec okresu obrotowego wartość zapasów o zmniejszonej przydatności wyniosła 624 tys. PLN. Dokonano odpisów aktualizujących wartość tych zapasów na kwotę 292 tys. PLN.

3. Należności handlowe i pozostałe należności

Należności handlowe i pozostałe	9 076 797,93	PLN
w tym:		
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 551 961,56	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	7 220 065,28	PLN
Pozostałe należności	304 771,09	PLN

Saldo należności krótkoterminowych na 31.12.2008 r. obejmowało należności handlowe od jednostek powiązanych (1.552 tys. PLN), należności handlowe od jednostek pozostałych (7.220 tys. PLN) oraz pozostałe należności (305 tys. PLN).

4. Kapitały własne

Kapitał własny	28 263 059,38	PLN
Kapitał podstawowy	15 748 000,00	PLN
Akcje własne	(582.000)	PLN
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12.431.487,17	PLN
Kapitał zapasowy	1.821.107,04	PLN
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 418 406,20	PLN
Strata z lat ubiegłych	(6.110.108,05)	PLN
Wynik finansowy roku obrotowego	(463.832,98)	PLN

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.748.000,00 PLN i dzieli się na 39.370.000 akcji o wartości nominalnej 0,40 PLN każda.

Na mocy Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14.08.2008 roku Spółka w roku badanym nabyła akcje własne w celu ich umorzenia w kwocie 582.000,00 PLN.

Nadwyżkę z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej w wysokości 350 tys. PLN przekazano na kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, który obecnie wynosi 12.431 tys. PLN. Zgodnie z Uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 czerwca 2008 roku strata netto za rok poprzedni w wysokości 6.668.937,92 PLN została pokryta następująco: kwota 3.535.090,15 PLN pokryta została z kapitału zapasowego Spółki, pozostała część w kwocie 3.133.847,77 PLN ma zostać pokryta z wypracowanego przez Spółkę zysku za lata przyszłe.



5. Wynik finansowy netto

Strata netto za badany rok wyniosła 463.832,98 PLN. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pokrycie straty netto z zysków przyszłych lat.

6. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	7 937 224,13	PLN
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	239 182,33	PLN
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 199 226,29	PLN
Zobowiązania finansowe	1 004 995,20	PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 493 820,31	PLN

Na saldo zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2008 r. składają się zobowiązania wobec pozostałych jednostek wynikające z tytułu zaciągniętych przez Spółkę kredytów inwestycyjnych, w części jaka będzie podlegała spłacie w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wynikają z długoterminowej części zawartych przez Spółkę umów leasingowych podlegających spłacie po dniu 31.12.2009 r.

7. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	12 621 595,48	PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	6 412 905,42	PLN
Zobowiązania finansowe	4 313 033,09	PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 870 203,41	PLN
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	25 453,56	PLN

Na dzień bilansowy na saldo zobowiązań handlowych i pozostałych składały się przede wszystkim zobowiązania handlowe z tytułu zakupu dostaw i usług w kwocie 5.751 tys. PLN, zobowiązania budżetowe w kwocie 305 tys. PLN oraz pozostałe zobowiązania 357 tys. PLN.

Na saldo zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2008 r. składają się zobowiązania wobec pozostałych jednostek wynikające z tytułu zaciągniętych przez Spółkę kredytów inwestycyjnych i obrotowych, w części jaka będzie podlegała spłacie w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wynikają z krótkoterminowej części zawartych przez Spółkę umów leasingowych podlegających spłacie do 31.12.2009 r.

IV. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Spółka sporządziła informacje dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, a także sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Dane liczbowe zawarte w informacji dodatkowej są zgodne w istotnym zakresie z danymi z ewidencji księgowej.

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz zagadnienia wymagane przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 r. nr 33, poz. 259). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami wynikającymi ze sprawozdania finansowego.

Przedstawione informacje są wystarczające do tego, aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki.



V. INFORMACJE O NARUSZENIACH PRAWA WPŁYWAJĄCYCH NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W zakresie dokumentacji objętej badaniem nie stwierdzono naruszenia prawa lub statutu Spółki, które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe.

Katowice, 29 kwietnia 2009 roku

sporządzone przez: **grupa GUMUŁKA**

Grupa Gumułka Audyt Sp. z o.o.
40-077 Katowice, ul. J. Matejki 4; NIP: 634-25-45-467
tel. (32) 253 07 15; fax (32) 201 17 65; grupa@gumułka.pl

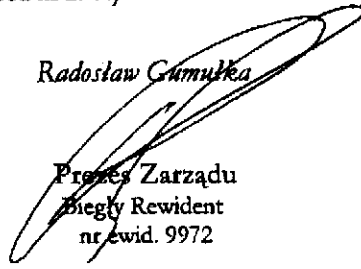
Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o.
w Katowicach

(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 2944)

Janina Czaja

Biegły Rewident
nr ewid. 11056



Radosław Gumułka

Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9972