



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za 2009 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 8390023940 nadany w dniu 20 lipca 1999 roku oraz symbol REGON 770703308.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2009 roku, wynosił 22 031 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 65 887 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 19 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym
Leszek Sobik	575 000	575 000	2 875 000	13,05%
Krzysztof Moska	562 403	562 403	2 812 015	12,76%
Grzegorz Pawlak	413 060	635 720	2 065 300	9,37%
Wojciech Wiśniewski (łącznie z Agro-Jumal Sp. z o.o)	253 825	253 825	1 269 125	5,76%
Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO	247 371	247 371	1 236 855	5,61%
Franciszek Preis	230 660	453 320	1 153 300	5,23%
Pozostali	2 123 821	2 123 821	10 619 105	48,22%
Razem	4 406 140	4 851 460	22 030 700	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 16 kwietnia 2010 roku w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

Akcjonariusz	stan na: 16.04.2010		stan na: 31.12.2009		stan na: 31.12.2008	
	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 %
Leszek Sobik	1 170 000	13,28%	575 000	13,05%	500 000	11,35 %
Krzysztof Moska	1 063 611	12,07%	562 403	12,76%	454 000	10,30%
Grzegorz Pawlak	826 120	9,37%	413 060	9,37%	303 060	6,88%
Wojciech Wiśniewski (łącznie z Agro-Jumal Sp. z o.o)	-	-	253 825	5,76%	-	-
Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO	-	-	247 371	5,61%	-	-
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	844 684	9,59%	-	-	-	-
Franciszek Preis	-	-	230 660	5,23%	300 210	6,81%
Waldemar Pawlak	-	-	-	-	669 270	15,19%
EURO – INDUSTRY Sp. z o.o. (powiązana ze spółką „MKS” Sp. z o.o.	-	-	-	-	256 660	5,83%
Pozostali	4 907 865	55,69%	2 123 821	48,22%	1 922 940	43,64 %
Razem	8 812 280	100,00%	4 406 140	100%	4 406 140	100,00%

W dniu 25 stycznia 2010 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Dominującej w związku z przeprowadzoną emisją 4 406 140 sztuk akcji serii G oferowanych w ramach oferty publicznej. Wartość nominalna nowo wyemitowanych akcji wyniosła 22 031 tysięcy złotych.

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 16 kwietnia 2010 roku wchodził:

- Jarosław Koźlik - Prezes Zarządu,
- Grzegorz Pawlak - Członek Zarządu,
- Dariusz Wilczyński - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 16 kwietnia 2010 roku skład Zarządu Spółki zmienił się w następujący sposób:

- dnia 1 marca 2010 roku Pan Waldemar Pawlak złożył rezygnację z dniem 31 marca 2010 roku z pełnienia funkcji Członka Zarządu,
- dnia 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,
- dnia 29 marca 2010 roku powołano na stanowisko Prezesa Zarządu z dniem 1 kwietnia 2010 roku Pana Jarosława Koźlika.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014/2578. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z objaśnieniem następującej treści:

„Spółka w zakresie sposobu ujęcia transakcji wniesienia w 2007 roku do spółki zależnej Plast – Box Apartments Sp. z o.o. aportu w postaci nieruchomości w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2007 roku zastosowała metodę nabycia. Nabyte udziały Spółka ujęła w wartości godziwej wydanego majątku natomiast różnicę między wartością księgową aktywów a ich wartością godziwą odniosła w pozostałe przychody operacyjne. W notcie dodatkowej do sprawozdania finansowego nr 10 Spółka opisała szczegółowo wpływ przeprowadzonej transakcji na sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2009 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2008 rok w kwocie 654 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- | | |
|----------------------------------|----------------------|
| – kapitał zapasowy | 153 tysiące złotych, |
| – pokrycie strat z lat ubiegłych | 501 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Wspólników o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 31 sierpnia 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 6 listopada 2009 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2204.

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 8 czerwca 2009 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 14 lipca 2009 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 2009 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 2009 roku przeprowadziliśmy od 18 stycznia 2010 roku do 16 kwietnia 2010 roku, w tym w siedzibie Spółki od 18 do 20 stycznia 2010 roku oraz od 15 do 19 marca 2010 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 16 kwietnia 2010 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.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Dynamics w siedzibie Spółki. 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 2008 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2009 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)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
AKTYWA TRWAŁE	73 300	68 149	52 541
Wartości niematerialne	658	550	61
Rzeczowe aktywa trwałe	35 895	32 841	28 639
Nieruchomości inwestycyjne	1 852	42	42
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	34 665	34 476	23 585
Należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	230	240	214
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	23 702	24 024	24 932
Zapasy	10 960	9 964	10 988
Należności z tytułu dostaw i usług	10 865	11 770	11 852
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	108	369	520
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	493	195	479
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 276	1 726	1 093
AKTYWA RAZEM:	97 002	92 173	77 473
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
KAPITAŁ WŁASNY	65 887	61 514	38 618
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	11 380	12 074	21 402
Długoterminowe kredyty i pożyczki	8 350	10 305	18 789
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 305	744	1 677
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 269	989	913
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	36	23
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	424	36	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	19 735	18 585	17 453
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	8 730	7 148	3 723
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	855	930	973
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 202	7 651	9 619
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	87	264
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 237	2 407	2 543
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	386	326	313
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	325	36	18
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	97 002	92 173	77 473

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2007 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2009	2008	2007
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	61 679	62 783	56 716
Koszt własny sprzedaży	45 548	51 348	46 946
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 131	11 435	9 770
Koszty sprzedaży	2 688	2 842	2 830
Koszty ogólnego zarządu	6 780	6 954	6 600
Pozostałe przychody operacyjne	247	298	4 985
Pozostałe koszty operacyjne	465	370	475
Koszty restrukturyzacji	-	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 445	1 567	4 850
Przychody (koszty) finansowe	(996)	(776)	(1 468)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 449	791	3 382
Podatek dochodowy	(1 076)	(137)	(662)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 373	654	2 720
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	4 373	654	2 720

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2007 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2009	2008	2007
Zysk (strata) netto	4 373	654	2 720
INNE DOCHODY CAŁKOWITE	-	-	-
Całkowite dochody	4 373	654	2 720

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2007 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

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 2009 roku.

Ostatnią inwentaryzację rzeczowych aktywów trwałych Spółka przeprowadziła w 2006 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 2006.

Inwentaryzację zapasów materiałów, produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w dniach od 2 do 4 listopada 2009 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2009.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 94,4% 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 2009 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 98,2% 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 2007, 2008 i 2009, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008-	2007**
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		61 679	62 783	56 716
wynik finansowy netto (tys. zł)		4 373	654	2 720
kapitały własne (tys. zł)		65 887	61 514	38 618
suma aktywów (tys. zł)		97 002	92 173	77 473
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	4,5	0,7	3,5
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	7,1	1,7	7,5
rentowność brutto sprzedaży (%)	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	26,2	18,2	17,2
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,3	1,4
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	64	68	76
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	66	54	75
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	88	71	85
trwałość struktury finansowania (%)	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	79,7	79,8	77,5

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008-	2007**
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$\frac{(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własny})}{\text{pasywa ogółem}}$	32,1	33,3	50,2
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		3,5	4,2	2,5
od grudnia do grudnia (%)		3,5	3,3	4,0

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** wskaźniki dotyczące roku 2007 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdania finansowego zbadanego przez innego audytora.

13 Komentarz do wskaźników

W 2009 roku w porównaniu do roku 2008 odnotowano wzrost wartości wskaźników rentowności majątku oraz kapitału własnego. Wpływ na wartość wskaźników miał przede wszystkim wzrost wyniku finansowego netto.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wyniósł 26,2% i był wyższy w porównaniu z rokiem ubiegłym o 8 punktów procentowych.

W latach 2007 – 2009 wartości wskaźników płynności pierwszego i trzeciego stopnia utrzymywały się na porównywalnym poziomie. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wskaźnik płynności pierwszego stopnia wyniósł 1,2, a wskaźnik płynności trzeciego stopnia osiągnął wartość 0,1.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku okres spływu należności był niższy niż w roku poprzednim o 4 dni i wyniósł 64 dni. Okres spłaty zobowiązań wyniósł 66 dni. W badanym okresie Spółka szybciej otrzymywała należności niż regulowała zobowiązania.

Okres utrzymywania zapasów w magazynie na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniósł 88 dni i był dłuższy w stosunku do 31 grudnia 2008 roku o 17 dni.

W latach 2007-2009 struktura finansowania Spółki charakteryzowała się względną stabilnością. Wskaźnik trwałości struktury finansowania w analizowanych latach wynosił średnio 78,8%. Wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami na koniec 2009 roku była niższa niż w roku poprzednim i wyniosła 32,1%.

14 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W informacjach ogólnych do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 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 2009 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 2009 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 2009 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 2009 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do
badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 16 kwietnia 2010 roku.