



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za 2010 rok

Grupa Kapitałowa
„WIELTON” Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest „WIELTON” Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 22 listopada 2004 roku w wyniku przekształcenia Spółki „Wielton Trading” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Wieluniu przy ul. Baranowskiego 10a.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych, produkcja przyczep i naczep,
- produkcja pojazdów samochodowych przeznaczonych do przewozu towarów,
- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna pojazdów samochodowych,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 31 grudnia 2004 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000225220.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 899 246 27 70 nadany w dniu 31 stycznia 2005 roku oraz symbol REGON 932842826 nadany w dniu 19 stycznia 2005 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2010 roku, wynosił 136 080 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 142 262 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 15 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

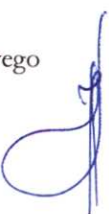
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
IPOPEMA 1 FIZAN	22 714 618	22 714 618	4 542 923,6	37,62%
Jakub Prozner	9 665 850	9 665 850	1 933 170	16,01%
Łukasz Tylkowski	7 650 850	7 650 850	1 530 170	12,67%
Mariusz Szataniak	4 029 150	4 029 150	805 830	6,67%
Paweł Szataniak	4 029 150	4 029 150	805 830	6,67%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 170 987	3 170 987	634 197,4	5,25%
Pozostali akcjonariusze	9 114 395	9 114 395	1 822 879	15,11%
Razem	60 375 000	60 375 000	12 075 000	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 29 kwietnia 2011 roku w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

- W okresie od 8 grudnia 2009 r. do 8 lutego 2010 r. miały miejsce transakcje sprzedaży, w wyniku których stan posiadania akcji Spółki przez fundusz IPOPEMA 1 FIZAN zmniejszył się z poziomu 24 300 000 akcji do 24 084 618 akcji, czyli o 215 382 akcji. Fundusz nie posiadał obowiązku powiadomienia o przeprowadzonych transakcjach.

- Dnia 8 lutego 2010 roku fundusz IPOPEMA 1 FIZAN przeprowadził transakcję sprzedaży akcji Spółki. W wyniku transakcji udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zmienił się o ponad 1%. Przed zbyciem akcji Spółki, fundusz posiadał 24 084 618 akcji Spółki co stanowiło 39,89% kapitału zakładowego Spółki. Po przeprowadzeniu transakcji IPOPEMA1 FIZAN posiadał 22 714 618 akcji Spółki, co stanowiło 37,62% kapitału zakładowego Spółki.
- Dnia 27 maja 2010 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przeprowadziło transakcję nabycia akcji Spółki. W wyniku nabycia przez ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty akcji Spółki łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki posiadanych przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wzrosła powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 2 836 043 akcji Spółki, co stanowiło 4,69% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te dawały łącznie 2 836 043 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,69% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po przeprowadzeniu transakcji fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 3 137 762 akcji Spółki, co stanowiło 5,20% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te dawały łącznie 3 137 762 głosów, co stanowiło 5,20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W okresie od 27 maja 2010 roku do 3 stycznia 2011 roku miały miejsce transakcje sprzedaży, w wyniku których stan posiadania akcji Spółki przez ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty zmniejszył się z poziomu 3 137 762 akcji do 2 878 965 akcji, czyli o 258 797 akcji. Fundusz nie posiadał obowiązku powiadomienia o przeprowadzonych transakcjach.
- Dnia 3 stycznia 2011 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przeprowadziło transakcję nabycia akcji Spółki. W wyniku nabycia przez ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego akcji Spółki łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki posiadanych przez fundusz inwestycyjny wzrosła powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiadał 2 878 965 akcji Spółki, co stanowiło 4,77% kapitału zakładowego tej spółki. Przed zmianą udziału akcje będące w posiadaniu ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty dawały 2 878 965 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,77% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po przeprowadzeniu transakcji ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada 3 163 865 akcji Spółki, co stanowi 5,24% kapitału zakładowego Spółki.
- ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty należy do ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., który jest wykazywany jako akcjonariusz w strukturze kapitału zakładowego prezentowanej przez Spółkę. W wyniku zawartych transakcji ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu posiadało 3 170 987 akcji, co stanowi 5,25% kapitału zakładowego Spółki.
- W okresie od 1 stycznia 2011 do dnia wydania niniejszego raportu miały miejsce transakcje sprzedaży w wyniku, których stan posiadania akcji Spółki przez Pana Łukasza Tylkowskiego zmniejszył się z 7 650 850 akcji do 6 500 850 akcji, czyli o 1 150 000 akcji. Pana Łukasza Tylkowski nie posiadał obowiązku powiadomienia o przeprowadzonych transakcjach.

Po opisanych powyżej zmianach, zgodnie z notą 12a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, na dzień przekazania raportu struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:



Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
IPOPEMA 1 FIZAN	22 714 618	22 714 618	4 542 923,6	37,62%
Jakub Prozner	9 665 850	9 665 850	1 933 170	16,01%
Łukasz Tylkowski	6 500 850	6 500 850	1 300 170	10,77%
Mariusz Szataniak	4 029 150	4 029 150	805 830	6,67%
Paweł Szataniak	4 029 150	4 029 150	805 830	6,67%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 170 987	3 170 987	634 197,4	5,25%
Pozostali akcjonariusze	10 264 395	10 264 395	2 052 879	17,01%
Razem	60 375 000	60 375 000	12 075 000	100%

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej „WIELTON” S.A.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 29 kwietnia 2011 roku wchodził:

- Jarosław Andrzej Szczepk - Prezes Zarządu,
- Włodzimierz Masłowski - Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Golec - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Śniatała - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 29 kwietnia 2011 roku skład Zarządu Spółki Dominującej zmienił się.

- Z dniem 8 marca 2010 z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki zrezygnował Pan Paweł Gońda. Wobec powyższego w dniu 9 marca 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na funkcję Członka Zarządu Wielton S.A. Pana Tomasza Śniatałę.
- W dniu 2 sierpnia 2010 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 9 sierpnia 2010 roku Pana Włodzimierza Masłowskiego z funkcji Prezesa Zarządu, powierzając mu jednocześnie sprawowanie z tym dniem funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 9 sierpnia 2010 r. w skład Zarządu Spółki Pana Jarosława Andrzeja Szczepka i powierzeniu mu sprawowania funkcji Prezesa Zarządu.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej „WIELTON” S.A. 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
OOO Wielton Rosja	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Audytorsko-Konsultingowa Akadem-Audit	31.12.2010
OOO Wielton Ukraina	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	AG Guarantee - Audit LLC	31.12.2010

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane finansowe spółek zależnych, których sprawozdania finansowe były badane przez biegłych rewidentów działających w imieniu innych podmiotów uprawnionych. Skumulowana wielkość sumy bilansowej wyżej

wspomnianych spółek zależnych przed wyłączeniami konsolidacyjnymi stanowi 6 % sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych. Natomiast udział w przychodach ze sprzedaży wyżej wspomnianych spółek zależnych stanowi 16% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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 bez zastrzeżeń z objaśnieniem stwierdzającym, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 23 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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 dniu 1 lipca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 15 grudnia 2010 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2468.

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 kierował biegły rewident Jan Letkiewicz nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 23 czerwca 2010 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przez Radę Nadzorczą Spółki. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 24 czerwca 2010 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

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 2010 roku we 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 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) 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 2010 roku przeprowadziliśmy od 22 kwietnia 2011 roku do 29 kwietnia 2011 roku.

6 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 29 kwietnia 2011 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.

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

8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009
AKTYWA TRWAŁE	154 624	159 035
Wartość firmy	17	16
Wartości niematerialne	8 059	7 267
Rzeczowe aktywa trwałe	139 481	144 267
Nieruchomości inwestycyjne		
Inwestycje w jednostkach zależnych		
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		
Należności i pożyczki	3 404	46
Pochodne instrumenty finansowe		283
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	30
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 657	7 126
AKTYWA OBROTOWE	164 518	127 419
Zapasy	111 621	82 323
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39 764	19 613
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		437
Pożyczki	3 285	8 024
Pochodne instrumenty finansowe	112	7 309
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	375	389
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 361	9 324
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
AKTYWA RAZEM:	319 142	286 454
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009
KAPITAŁ WŁASNY	142 261	151 219
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	142 261	151 219
Udziały niedające kontroli		
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	46 960	54 576
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	39 712	36 511
Leasing finansowy	1 173	2 566
Pochodne instrumenty finansowe		8 959
Pozostałe zobowiązania		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 432	6 083
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	176	
Pozostałe rezerwy długoterminowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	467	457
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	129 921	80 659
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	97 736	34 537
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18 896	29 954
Leasing finansowy	1 525	2 398
Pochodne instrumenty finansowe	5 944	10 067
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 863	2 405
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		103
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 957	1 194
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		
PASYWA RAZEM:	319 142	286 454

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2010	2009
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	261 793	162 833
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	267 136	165 897
Pozostałe przychody operacyjne	10 879	12 392
Pozostałe koszty operacyjne	10 965	19 484
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-5 429	-10 156
Przychody finansowe	6 386	7 937
Koszty finansowe	6 774	8 630
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 817	-10 849
Podatek dochodowy	2 987	-949
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-8 804	-9 900
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	-8 804	-9 900
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-8 804	-9 900
- podmiotom nieposiadającym kontroli		

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zysk (strata) netto	(8 804)	(9 900)
INNE DOCHODY CAŁKOWITE		
Przeszacowanie środków trwałych		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(154)	229
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych		
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(154)	229
Całkowite dochody	(8 958)	(9 671)
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(8 958)	(9 671)
- podmiotom nieposiadającym kontroli		

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2009 i 2010, 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 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2010	2009
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		261 793	162 833
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		-8 804	-9 900
kapitały własne ** (tys. zł)		142 261	151 219
suma aktywów (tys. zł)		319 142	286 454
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-2,76%	-3,46%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-5,82%	-
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-2,04%	-1,88%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,27	1,58
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,07	0,12
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	40	39
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	145	77
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	174	210
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	59%	72%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	55%	47%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		2,6	3,5
od grudnia do grudnia (%)		3,1	3,5

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmując kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie Informacje ogólne 1d, informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2010 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 2010 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 2010 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości lit. b informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 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.

15 Wartość firmy z konsolidacji, zysk z okazynego nabycia

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku ujawniono w nocie 4 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2010 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Na 31 grudnia 2010 roku nie występowały udziały niedające kontroli. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie -15 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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,

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 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 2010 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 2010 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

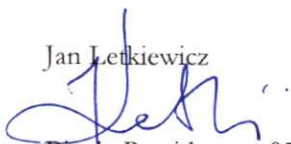
22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 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 12 stron.

Jan Letkiewicz


Biegły Rewident nr 9530
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 29 kwietnia 2011 roku.