



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za 2010 rok

„WIELTON” Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

„WIELTON” Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 22 listopada 2004 roku w wyniku przekształcenia Spółki pod firmą „Wielton Trading” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Wieluniu, przy ulicy Baranowskiego 10a.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki 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.

Spółka 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 posiada numer NIP 8992462770 nadany w dniu 31 stycznia 2005 roku oraz symbol REGON 932842826 nadany w dniu 19 stycznia 2005 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2010 roku, wynosił 12 075 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 136 080 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 11a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku 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 Proznier	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 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:

- 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 roku 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 Tylkowskiego nie posiadał obowiązku powiadomienia o przeprowadzonych transakcjach.

Po opisanych powyżej zmianach, zgodnie z notą 11a 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 Spółka Akcyjna. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 4l i 4m informacji dodatkowych i objaśnień do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

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

- Jarosław Andrzej Szczepke - 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 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 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki 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 uzupełniającym objaśnieniem informującym, że sytuację majątkową i finansową Spółki należy rozpatrywać w powiązaniu z sytuacją w Grupie Kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2010 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za 2009 rok w kwocie 6 378 tysięcy złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 1 lipca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty w dniu 15 grudnia 2010 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2468.

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 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 sprawozdania finansowego Spółki za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2011 przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2010 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 2010 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

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 2010 roku przeprowadziliśmy od 3 stycznia 2011 roku do 29 kwietnia 2011 roku, w tym w siedzibie Spółki od 3 stycznia 2011 roku do 5 stycznia 2011 roku i od 28 lutego 2011 roku do 4 marca 2011 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 29 kwietnia 2011 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego QAD 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 we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2009 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2010 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
A. AKTYWA TRWAŁE	145 262	149 574	143 582
1. Wartości niematerialne i prawne	7 901	7 044	5 990
2. Rzeczowe aktywa trwałe	130 462	135 151	131 655
3. Należności długoterminowe	-	22	39
4. Inwestycje długoterminowe	3 555	459	1 063
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 344	6 898	4 835
B. AKTYWA OBROTOWE	163 369	130 569	169 305
1. Zapasy	103 562	79 238	107 043
2. Należności krótkoterminowe	48 089	26 510	43 355
3. Inwestycje krótkoterminowe	11 347	24 460	18 532
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	371	361	374
AKTYWA RAZEM:	308 631	280 143	312 886
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	136 080	147 284	168 162
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	172 551	132 858	144 725
1. Rezerwy na zobowiązania	3 784	4 412	3 120
2. Zobowiązania długoterminowe	40 885	48 024	30 156
3. Zobowiązania krótkoterminowe	125 489	78 771	109 342
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 393	1 651	2 106
PASYWA RAZEM:	308 631	280 143	312 886

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2010	2009	2008
1. Przychody netto ze sprzedaży	255 830	159 806	368 435
2. Koszty działalności operacyjnej	263 941	162 196	312 311
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	(8 111)	(2 390)	56 124
4. Pozostałe przychody operacyjne	10 833	12 365	4 817
5. Pozostałe koszty operacyjne	10 836	16 985	7 515
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(8 114)	(7 010)	53 426
7. Przychody finansowe	6 374	8 379	8 947
8. Koszty finansowe	6 636	8 485	17 385
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(8 376)	(7 116)	44 989
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	(8 376)	(7 116)	44 989
12. Podatek dochodowy	2 828	(729)	8 944
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	(11 204)	(6 387)	36 045

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła na dzień 30 listopada 2008 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 2008.

Inwentaryzację zapasów materiałów, półfabrykatów i produkcji w toku, produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w dniach od 27 grudnia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2010.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania potwierdziliśmy 67% należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji, w tym poprzez niezależne potwierdzenia sald 55% oraz poprzez badanie spłat po dniu bilansowym 12%. 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 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 74% 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.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2008, 2009 i 2010, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		255 830	159 806	368 435
wynik finansowy netto (tys. zł)		(11 204)	(6 387)	36 045
kapitały własne (tys. zł)		136 080	147 284	168 162
suma aktywów (tys. zł)		308 631	280 143	312 886
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-3,6%	-2,3%	11,5%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-7,6%	-3,8%	-

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-3,2%	-1,5%	15,2%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,3	1,7	1,5
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 produktów i towarów	62	59	35
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	143	77	81
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	161	205	136
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	58,7%	71,4%	64,6%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	55,9%	47,4%	46,3%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,6	3,5	4,2
od grudnia do grudnia (%)		3,1	3,5	3,3

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 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 2010 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 2010 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku została sporządzona

we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości 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).

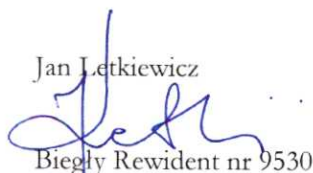
14 Sprawozdanie z działalności Spółki

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

15 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Jan Letkiewicz


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

Poznań, dnia 29 kwietnia 2011 roku.