



Frańkowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok

Grupa Kapitałowa
Alchemia S.A.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Alchemia S.A. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 15 listopada 1991 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Warszawie, ul. Łucka nr 7/9.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest dostarczanie rur stalowych bez szwu, walcowanych na gorąco, półwyrobów ze stali oraz wszelkich innych elementów związanych z realizacją projektów stalowych.

Przedmiotem działalności spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych są następujące rodzaje działalności:

Huta Batory Sp. z o.o.

- produkcja rur stalowych, przewodów rurowych i profili drażonych,
- produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza,
- sprzedaż hurtowa metali i rud metali.

Batory Serwis Sp. z o.o.

- obróbka mechaniczna i wykonawstwo elementów metalowych.

Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.

- badania w zakresie właściwości metali.

Kuźnia Batory Sp. z o.o.

- przetwórstwo stali wysokostopowych i specjalnych, specjalnych stopów niklu i wykonywanie odkuwek.

Huta Bankowa Sp. z o.o.

- Produkcja wyrobów walcowanych i kuto walcowanych,
- Produkcja obręczy kolejowych, pierścieni kuto walcowanych.

HB Leba Sp. z o.o.

- Usługi w zakresie turystyki, sprzątnia oraz usługi cateringowe,
- Sprzedaż niedetaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych.

Stalkom Sp. z o.o.

- Sprzedaż hurtowa złomu i odpadów,
- Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych.

Regionalna Agencja Promocji Zatrudnienia Sp. z o.o.

- Szkolenia, doradztwo, pośrednictwo pracy, utrzymanie ruchu, remonty, obróbka mechaniczna.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 22 marca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000003096.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 747006096 oraz symbol REGON 530544669.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2009 roku, wynosił 292 479 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 509 785 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 12 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Roman Krzysztof Karkosik | 141 833 151 | 141 833 151 | 184 383 096 | 63,04% |
| Grażyna Wanda Karkosik | 22 214 921 | 22 214 921 | 28 879 397 | 9,87% |
| Skotan S.A. | 12 882 800 | 12 882 800 | 16 747 640 | 5,73% |
| Pioneer Pekao Investment Management | 11 250 311 | 11 250 311 | 14 625 404 | 5,00% |
| Alchemia S.A - akcje własne | 17 984 000 | 17 984 000 | 23 379 200 | 7,99% |
| Pozostali akcjonariusze poniżej 5% udziału | 18 818 817 | 18 818 817 | 24 464 462 | 8,37% |
| Razem | 224 948 000 | 224 948 000 | 292 479 200 | 100,00% |

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 23 kwietnia 2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Roman Krzysztof Karkosik | 141 833 151 | 141 833 151 | 184 383 096 | 63,04% |
| Grażyna Wanda Karkosik | 22 214 921 | 22 214 921 | 28 879 397 | 9,87% |
| Skotan S.A. | 11 653 463 | 11 653 463 | 15 149 501 | 5,18% |
| Pioneer Pekao Investment Management | 21 915 802 | 21 915 802 | 28 490 542 | 9,74% |
| Alchemia S.A - akcje własne | 17 984 000 | 17 984 000 | 23 379 200 | 7,99% |
| Pozostali akcjonariusze poniżej 5% udziału | 9 382 663 | 9 382 663 | 12 197 464 | 4,18% |
| Razem | 224 948 000 | 224 948 000 | 292 479 200 | 100,00% |

Spółka realizowała program nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia zwiększając swój udział w kapitale zakładowym z 4,91% do 7,99%.

19 stycznia 2009 roku Pan Roman Karkosik sprzedał 140 650 sztuk akcji Spółki, co spowodowało bezpośrednią zmianę posiadanego udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów o 1%. Na dzień 23 stycznia 2009 roku Pan Roman Karkosik posiadał bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółki od niego zależne 134 890 858 sztuk akcji Spółki, stanowiące 59,96% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów.

W wyniku kolejnych transakcji zakupu akcji Alchemii na dzień 23 kwietnia 2009 roku Pan Roman Karkosik posiadał bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółki od niego zależne 137 262 666 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 61,01% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów.

W wyniku transakcji zbycia udziałów do 30 kwietnia 2009 roku Pani Grażyna Karkosik posiadała 30 399 515 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 13,51% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów.

4 czerwca 2009 roku Pioneer Pekao Investment Management S.A. nabył 5 000 sztuk akcji Spółki, tym samym wzrósł jego udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów do poziomu

5,00%. Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną powyżej liczbę głosów na WZ są wszyscy klienci PPIM (w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM)

W ramach programu skupu akcji własnych w celu umorzenia Spółka nabyła do 17 984 000 sztuk akcji własnych, co stanowi 7,99% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów.

W wyniku przeprowadzonych transakcji zbycia akcji do dnia 29 czerwca 2009 roku Pani Grażyna Karkosik posiadała 22 214 921 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,87% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów.

W wyniku przeprowadzonych transakcji zbycia akcji Spółki do dnia 6 lipca 2009 roku przez UNIBAX Sp. z o.o. jej udział bezpośredni oraz pośredni poprzez podmioty zależne w kapitale zakładowym Emitenta oraz ogólnej liczbie głosów spadł do poziomu 4,49%.

W wyniku transakcji nabycia akcji Spółki udział Pana Romana Karkosika bezpośredni oraz pośredni poprzez podmioty od niego zależne udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów wzrósł do poziomu 61,75% na dzień 2 grudnia 2009 roku.

W efekcie kolejnych transakcji nabycia akcji na dzień 26 lutego 2010 roku udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów Pana Romana Karkosika bezpośredni oraz pośredni poprzez podmioty jemu zależne wzrósł do poziomu 63,04%.

W dniu 15 kwietnia 2010 roku Pioneer Pekao Investment Management S.A poinformował o wzroście zaangażowania do poziomu 9,74% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Alchemia S.A..

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 23 kwietnia 2010 roku wchodził:

- Karina Wściubak - Hankó - Prezes Zarządu,
- Piotr Michalczewski - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 23 kwietnia 2010 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej Alchemia S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

| Nazwa spółki | Metoda konsolidacji | Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym | Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|-------------------------------------|---------------------------|---|--|--|
| Alchemia S.A. | konsolidacja metodą pełną | bez zastrzeżeń | Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. | 31.12.2009 |
| Huta Batory Sp. z o.o. | konsolidacja metodą pełną | bez zastrzeżeń | Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. | 31.12.2009 |
| Batory Serwis Sp. z o.o. | konsolidacja metodą pełną | bez zastrzeżeń, z objaśnieniem * | Auditex Sp. z o.o. | 31.12.2009 |
| Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o. | konsolidacja metodą pełną | brak obowiązku badania | brak obowiązku badania | 31.12.2009 |
| Kuźnia Batory Sp. z o.o. | konsolidacja metodą pełną | bez zastrzeżeń, z objaśnieniem ** | Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. | 31.12.2009 |
| Huta Bankowa Sp. z o.o. | konsolidacja metodą pełną | bez zastrzeżeń, z objaśnieniem *** | Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. | 31.12.2009 |
| HB Łeba Sp. z o.o. | konsolidacja metodą pełną | brak obowiązku badania | brak obowiązku badania | 31.12.2009 |

| Nazwa spółki | Metoda konsolidacji | Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym | Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|--------------------|---------------------------|---|--|--|
| Stalkom Sp. z o.o. | konsolidacja metodą pełną | bez zastrzeżeń | Audit Sp. z o.o. | 31.12.2009 |

* uwaga objaśniająca dotyczy ujemnego wyniku finansowego przewyższającego kapitały własne Spółki,

** uwaga objaśniająca dotyczy wskazania przez Zarząd na trudności, jakie miały miejsce w działalności Spółki w 2009 roku oraz wskazania okoliczności pozwalających przyjąć założenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Udziałowcy Spółki złożyli oświadczenie, że w miarę potrzeb, udzielą wsparcia finansowego umożliwiającego Spółce kontynuowanie działalności gospodarczej co najmniej do 31 grudnia 2010 roku,

*** uwaga objaśniająca dotyczy sporządzenia przez spółkę sprawozdania finansowego po raz pierwszy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, inwestycje w Regionalnej Agencji Promocji i Zatrudnienia Sp. z o.o. wykazane zostały metodą praw własności.

Pozostałe jednostki powiązane:

- Skotan S.A.,
- Impexmetal S.A.,
- Unibax S.A.,
- NFI Midas S.A.,
- Boryszew S.A.

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

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 30 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 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 9 lipca 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 3 grudnia 2009 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2452.

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.

W dniu 2 lipca 2008 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2009 został wybrany przez Radę Nadzorczą podmiot HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. W dniu 21 sierpnia 2008 roku podmiot ten zmienił nazwę na Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 20 sierpnia 2008 roku z Zarządem Spółki.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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 2009 roku przeprowadziliśmy od 7 kwietnia 2010 roku do 21 kwietnia 2010 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej od 7 kwietnia 2010 roku do 8 kwietnia 2010 roku.

6 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 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 23 kwietnia 2010 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8 Skonsolidowany bilans

| AKTYWA (w tys. zł) | 31.12.2009 | 31.12.2008* | 31.12.2007 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 410 568 | 426 157 | 358 471 |
| Wartości niematerialne | 887 | 894 | 617 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 27 270 | 27 270 | 27 270 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 356 450 | 368 012 | 316 924 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 331 | 333 | 336 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności | 2 343 | 2 909 | 2 474 |
| Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 17 | 22 | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa (rozliczenia międzyokresowe) | - | - | 143 |
| Należności długoterminowe | - | - | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 23 270 | 26 717 | 10 707 |
| AKTYWA OBROTOWE | 351 936 | 456 390 | 442 723 |
| Zapasy | 99 681 | 130 781 | 126 306 |
| Należności krótkoterminowe | 98 858 | 159 718 | 127 375 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 152 723 | 165 496 | 188 863 |
| Pozostałe aktywa (krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) | 674 | 395 | 179 |
| AKTYWA RAZEM: | 762 504 | 882 547 | 801 194 |

| PASYWA (w tys. zł) | 31.12.2009 | 31.12.2008* | 31.12.2007** |
|--|------------|-------------|--------------|
| KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 509 785 | 546 096 | 587 889 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 509 043 | 545 320 | 587 201 |
| Kapitał mniejszości | 742 | 776 | 688 |
| ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 252 719 | 336 451 | 213 305 |
| Zobowiązania długoterminowe | 93 270 | 98 092 | 58 908 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 159 449 | 238 359 | 154 397 |
| PASYWA RAZEM: | 762 504 | 882 547 | 801 194 |

*) Zatwierdzone dane finansowe za 2008 zostały skorygowane retrospektywnie o korektę zmiany polityki rachunkowości.

***) Dane finansowe za 2008 zostały skorygowane retrospektywnie o korektę zmiany polityki rachunkowości.

9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł) | 2009 | 2008* | 2007 |
|---|---------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 596 144 | 958 041 | 756 788 |
| Koszt własny sprzedaży | 516 274 | 765 277 | 537 696 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 79 870 | 192 764 | 219 092 |
| Koszty sprzedaży | 15 645 | 16 965 | 12 713 |
| Koszty ogólnego zarządu | 30 765 | 37 260 | 29 897 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 13 802 | 13 528 | 27 343 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 12 659 | 14 384 | 8 492 |
| Koszty restrukturyzacji | 4 788 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 29 815 | 137 683 | 195 333 |
| Przychody (koszty) finansowe | -5 352 | -86 919 | -22 519 |
| Udział w zyskach/stratach netto jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności | -567 | 436 | 200 |
| Zyski/straty mniejszości | 34 | -191 | -130 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 23 930 | 51 009 | 172 814 |
| Podatek dochodowy | 6 891 | 14 275 | 29 036 |
| Zysk/strata ze sprzedaży jednostek podporządkowanych | - | - | -570 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 17 039 | 36 734 | 143 278 |
| Działalność zaniechana | - | - | - |
| Zysk netto z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | 17 039 | 36 734 | 143 278 |

INNE DOCHODY CAŁKOWITE

| | | | |
|---|--------|--------|---------|
| Przeszacowanie środków trwałych | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych | | | |
| Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą | | | |
| Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych | | | |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych | | | |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu | | | |
| Całkowite dochody | 17 039 | 36 734 | 143 278 |
| Zysk (strata) netto przypadający: | 17 039 | 36 734 | 143 278 |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 17 005 | 36 925 | 143 148 |
| - udziałowcom mniejszościowym | 34 | -191 | 130 |
| Całkowite dochody przypadające: | 17 039 | 36 734 | 143 278 |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 17 005 | 36 925 | 143 148 |
| - udziałowcom mniejszościowym | 34 | -191 | 130 |

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2007, 2008 i 2009, 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 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku.

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | Wartość wskaźnika | | |
|--|--|-------------------|---------|---------|
| | | 2009 | 2008 | 2007 |
| przychody ze sprzedaży (tys. zł) | | 596 144 | 958 041 | 756 788 |
| wynik finansowy netto **(tys. zł) | | 17 039 | 36 734 | 143 278 |
| kapitały własne **(tys. zł) | | 509 785 | 546 096 | 587 889 |
| suma aktywów (tys. zł) | | 762 504 | 882 547 | 801 194 |
| rentowność majątku (ROA) (%) | wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu | 2,2% | 4,2% | 17,9% |
| rentowność kapitału własnego (ROE) (%) | wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu | 3,1% | 6,3% | 63,6% |
| rentowność brutto sprzedaży (%) | zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży | 13,4% | 20,1% | 29,0% |
| wskaźnik płynności I | aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe | 2,21 | 1,91 | 2,87 |
| wskaźnik płynności III | środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe | 0,08 | 0,13 | 0,46 |
| szybkość obrotu należności (w dniach) | należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży | 44 | 45 | 55 |
| okres spłaty zobowiązań (w dniach) | zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży | 44 | 38 | 53 |
| szybkość obrotu zapasów (w dniach) | zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży | 70 | 62 | 86 |
| trwałość struktury finansowania | (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów | 0,79 | 0,73 | 0,81 |
| obciążenie majątku zobowiązaniami (%) | (pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem | 33,1% | 38,1% | 26,7% |
| Wskaźniki inflacji: | | | | |
| średnioroczny (%) | | 3,5 | 4,2 | 2,5 |
| od grudnia do grudnia (%) | | 3,5 | 3,3 | 4,0 |

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom mniejszościowym; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom mniejszościowym.

11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 2.1.1 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2009 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 2009 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 2009 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

12 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie 3 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

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

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 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku ujawniono w punkcie 3.7 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sposób ustalania nadwyżki udziału Spółki Dominującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Spółek przejętych nad kosztem przejęcia oraz kwotę takiej nadwyżki ujętą w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku ujawniono w nocie 36 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2009 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2009 roku wynosił 742 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 20 i 21 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

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

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

17 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.

18 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

19 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 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20 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 2009 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości,

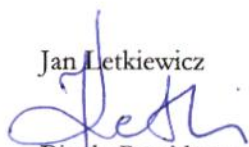
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

21 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

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

Poznań, dnia 23 kwietnia 2010 roku.