



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za 2009 rok

„MAKRUM” Spółka Akcyjna

## 1 Informacja o Spółce

„MAKRUM” Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 18 grudnia 1991 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Bydgoszczy, ul. Leśna nr 11-19.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja konstrukcji metalowych oraz usługi w zakresie instalowania i naprawy konstrukcji metalowych.

Spółka została wpisana w dniu 7 sierpnia 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XXIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000033561.

Spółka posiada numer NIP 554-030-90-05 oraz symbol REGON 090549380.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2009 roku, wynosił 10 423 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 94 828 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 31 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	Udział w kapitale podstawowym
Rafał Jerzy	11.935.200	11.935.200	2.983.800,00	28,63%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	18.147.724	4.536.931,00	43,53%
BZ WBK AIB TFI S.A.	2.114.473	2.114.473	528.618,25	5,07%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez DWS Polska TFI S.A.	2.118.418	2.118.418	529.604,50	5,08%
Pozostali akcjonariusze mniejszościowi	7.374.681	7.374.681	1.843.670,25	17,69%
<b>Razem</b>	<b>41.690.496</b>	<b>41.690.496</b>	<b>10.422.624,00</b>	<b>100%</b>

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 30 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:

- w dniu 12 stycznia 2009 roku P. Rafał Jerzy zawarł umowę sprzedaży 400.000 sztuk akcji na rzecz IMMOBILE Spółka z o.o.; liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy P. Rafała Jerzego zmniejszyła się z 12.355.200 do 11.955.200, a udział w kapitale zakładowym zmniejszył się z 29,64% do 28,68%,
- w dniu 4 września 2009 roku P. Rafał Jerzy zawarł umowę darowizny 20.000 sztuk akcji na rzecz swojego syna; liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy P. Rafała Jerzego zmniejszyła się z 11.955.200 do 11.935.200, a udział w kapitale zakładowym zmniejszył się z 28,68% do 28,63%.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. Jednostka powiązana ze Spółką to:

Heilbronn Pressen GmbH, z siedzibą w Heilbronn, w Niemczech.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 kwietnia 2010 roku wchodził:

- Rafał Jerzy - Prezes Zarządu,
- Wojciech Staszak - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 30 kwietnia 2010 roku w składzie Zarządu Spółki nastąpiły następujące zmiany:

- w dniu 14 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza powołała P. Waldemara Kapelewskiego na stanowisko Członka Zarządu,
- w dniu 17 marca 2009 roku Rada Nadzorcza powołała P. Dariusza Szczypińskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z uprzednio sprawowanej funkcji Członka Zarządu,
- w dniu 17 marca 2009 roku Rada Nadzorcza powołała P. Siegmunda Zasada na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z uprzednio sprawowanej funkcji Członka Zarządu,
- w dniu 17 marca 2009 roku Rada Nadzorcza powołała P. Waldemara Kapelewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z uprzednio sprawowanej funkcji Członka Zarządu,
- w dniu 24 czerwca 2009 roku wygasła kadencja Zarządu, Rada Nadzorcza w dniu 5 czerwca 2009 roku powołała:
  - P. Rafała Jerzy na Prezesa Zarządu,
  - P. Dariusza Szczypińskiego na Wiceprezesa Zarządu,
  - P. Siegmunda Zasada na Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 25 września 2009 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył P. Dariusz Szczypiński,
- w dniu 30 listopada 2009 roku, ze skutkiem prawnym od 1 grudnia 2009 roku, rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył P. Siegmund Zasada,
- w dniu 16 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza powołała P. Wojciecha Staszak na stanowisko Członka Zarządu.

## **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 działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2009 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2008 rok w kwocie 21 664 tysiące złotych zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki 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 oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 2 lipca 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 27 października 2009 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2068.

### **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.

W dniu 29 maja 2008 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku 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 sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 11 lipca 2008 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 13 stycznia 2010 roku do 30 kwietnia 2010 roku, w tym w siedzibie Spółki od 13 stycznia 2010 roku do 15 stycznia 2010 roku oraz od 22 lutego 2010 roku do 5 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 30 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 „BEST” 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 Bilans**

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>100 933</b>	<b>88 050</b>
Wartość firmy	0	0
Wartości niematerialne	4 990	435
Rzeczowe aktywa trwałe	86 629	85 661
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	113	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0
Należności i pożyczki	5 627	0
Pochodne instrumenty finansowe	135	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 439	1 953
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>61 311</b>	<b>76 376</b>
Zapasy	8 973	5 866
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	19 477	35 414
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 396	18 163
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 422	565
Pożyczki	37	18
Pochodne instrumenty finansowe	986	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	128	98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 892	16 252
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>162 244</b>	<b>164 426</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>94 828</b>	<b>93 349</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>25 525</b>	<b>26 538</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 033	4 406
Leasing finansowy	10 739	11 782
Pochodne instrumenty finansowe	4	0
Pozostałe zobowiązania	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 562	10 142
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	188	208
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>41 890</b>	<b>44 539</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 319	10 058
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 353	1 353
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16 131	16 374
Leasing finansowy	2 474	2 341
Pochodne instrumenty finansowe	12	11 699
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 981	2 570
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	535	89
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	85	56
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>162 244</b>	<b>164 426</b>

**9 Rachunek zysków i strat**

(w tys. zł)	2009	2008
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Przychody ze sprzedaży	60 710	93 296
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	56 784	73 808
Pozostałe przychody operacyjne	11 102	1 939
Pozostałe koszty operacyjne	10 831	1 674
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>4 198</b>	<b>19 753</b>
Przychody finansowe	1 413	20 369
Koszty finansowe	5 509	15 813
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>102</b>	<b>24 308</b>
Podatek dochodowy	-1 126	2 643
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 228</b>	<b>21 664</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 228</b>	<b>21 664</b>

**10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	2009	2008
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 228</b>	<b>21 664</b>
<b>INNE DOCHODY CAŁKOWITE</b>		
Przeszacowanie środków trwałych	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	312	0
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	0	0
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	60	0
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>252</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>1 479</b>	<b>21 664</b>

**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 środków trwałych Spółka przeprowadziła w dniu 30 listopada 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 Spółka przeprowadziła w dniach 5 października 2009 roku - 19 grudnia 2009 roku. W Zarządzeniu nr 8/2009 w sprawie inwentaryzacji Spółka wyszczególniła daty przeprowadzenia inwentaryzacji w poszczególnych lokalizacjach. Inwentaryzację produkcji w toku oraz produktów gotowych Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2009 roku. Różnice



między 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 45% 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. Na podstawie wyników tej procedury oraz analizy zapłat wybranych sald po dniu bilansowym potwierdziliśmy prawidłowość wyceny należności na dzień bilansowy.

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 88% 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
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		60 710	93 296
wynik finansowy netto (tys. zł)		1 228	21 664
kapitały własne (tys. zł)		94 828	93 349
suma aktywów (tys. zł)		162 244	164 426
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	0,8%	13,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	1,3%	30,3%
rentowność brutto sprzedaży (%)	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	20,3%	30,2%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,0	2,0
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,4



Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2009	2008
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	145	60
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	146	56
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	68	33
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	74,2%	72,9%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	41,6%	43,2%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		3,5	4,2
od grudnia do grudnia (%)		3,5	3,3

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

### 13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 11 wprowadzenia 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.

### 14 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).



## **15 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.

## **16 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 30 kwietnia 2010 roku.