



Frąckowiak
Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za 2010 rok

Grupa Kapitałowa
Malborskie Zakłady Chemiczne
„Organika” Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Spółka Malborskie Zakłady Chemiczne „Organika” Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 29 grudnia 1997 roku z przekształcenia Malborskich Zakładów Chemicznych „Organika” Sp. z o.o. z siedzibą w Malborku zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A 12411/1997. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Malborku przy ulicy Bocznej 10.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest:

- produkcja wyrobów chemicznych,
- produkcja wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 11 lipca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000026890.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 579-00-06-820 nadany w dniu 21 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON 170013640 nadany w dniu 18 lipca 2000 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2010 roku, wynosił 29 298 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 133 542 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 1 dodatkowych informacji i objaśnień 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
Maciej Nawrocki	1 478 260	1 478 260	1 478 260	5,05%
Organika Trade Holding S.A.	27 534 424	27 534 424	27 534 424	94,01%
Andrzej Nawrocki	68 988	68 988	68 988	0,24%
Maria Nawrocka	86 944	86 944	86 944	0,30%
Hevelius Development Sp. z o.o.	63 611	63 611	63 611	0,22%
Norblin BTA Sp z o.o.	55 556	55 556	55 556	0,19%
Organika SA (akcje własne)	3 500		3 500	0,01%
Michał Seider	500	500	500	0,00%
Dariusz Kwieciński	6 000	6 000	6 000	0,02%
Razem	29 297 783	29 294 283	29 297 783	100%

W tabeli powyżej zaprezentowano dane dotyczące kapitału podstawowego w zakresie liczby głosów zgodnie z informacją zawartą w Krajowym Rejestrze Sądowym. Spółka zawarła informacje w sprawozdaniu finansowym dotyczące uprzywilejowania akcji. Uprzywilejowanie zostało przyznane akcjom serii A, B, C i D na podstawie uchwały nr 1 z dnia 3 lipca 2009 (Akt notarialny Rep. A nr 7315/2009) z zastrzeżeniem, że akcjonariusze, którym przysługiwało uprzywilejowanie do

wskazanych akcji zobowiążą się w terminie do 10 lipca 2009 roku w formie pisemnej do udzielenia wobec Spółki pożyczki pieniężnej w wysokości odpowiadającej 10% wartości nominalnej posiadanych akcji serii A, B, C i D w terminie 30 dni od daty doręczenia akcjonariuszowi stosownej uchwały podjętej przez Zarząd Spółki. Akcjonariusze wymienieni w powyższej tabeli, którym przysługuje uprzywilejowanie akcji złożyli stosowne deklaracje. Uprzywilejowanie akcji serii A, B i C zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 25 czerwca 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:

- Zarząd Spółki dominującej został poinformowany w kwietniu 2010 roku, że w dniu 18 marca 2010 roku Spółka Organika Trade Holding S.A. sprzedała 655 akcji Panu Andrzejowi Nawrockiemu.,
- Zarząd Spółki dominującej został poinformowany w kwietniu 2010 roku, że w dniu 10 marca 2010 roku na podstawie porozumienia Spółka Organika Trade Holding S.A. przeniosła na Spółkę Hevelius Development Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie 3.800.000 akcji,
- w dniu 23 kwietnia 2010 zgodnie z Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia, podjęto decyzję o powiększeniu kapitału zakładowego o 10 tysięcy złotych, akcje o wartości nominalnej 4 tysięcy złotych objął Pan Michał Seider, pozostałe akcje o wartości 6 tysięcy złotych objął Pan Dariusz Kwieciński,
- w dniu 02 sierpnia 2010 pojęto Walne Zgromadzenie w Uchwale nr 1 i nr 2 wyraziło zgodę na zbycie przez Pana Michała Seidera akcji o wartości nominalnej 4 tysięcy złotych, jako nabywcę wskazano MZCh „Organika” S.A., akcje miały zostać zaoferowane do nabycia osobom, które były zatrudnione przez Spółkę przez co najmniej 3 lata lub spółce, która była powiązana z nią przez co najmniej 3 lata. Spółka wykupiła jednak akcje o wartości nominalnej 3,5 tysiąca złotych.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 10 czerwca 2010 roku wchodził:

- Dariusz Kwieciński - Prezes Zarządu,
- Michał Seider - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 25 czerwca 2011 roku w składzie Zarządu Spółki Dominującej zaszły następujące zmiany:

- w dniu 4 października 2010 roku Pan Michał Seider złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Nr 01/4.10/RN/2010 z dnia 4 października 2010 roku powołano na stanowisko Członka Zarządu Panią Katarzynę Skalną-Kądziała z dniem 4 października 2010 roku.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Malborskie Zakłady Chemiczne „Organika” S.A. wchodziły Spółki:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Organika Trans Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	Spółka Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	31 grudnia 2010 r.
Organika Częstochowa Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badana	nie dotyczy	31 grudnia 2010 r.
CUK Organika International Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badana	nie dotyczy	31 grudnia 2010 r.
Organika Ltd (Rosja)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Spółka OOO APHA „Audit i Prawo” z siedzibą w Moskwie	31 grudnia 2010 r.
Organika Bulgaria EOOD (Bułgaria)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Zarejestrowany Audytor Rumyana Tzaneva Semova z siedzibą w Ruse	31 grudnia 2010 r.
Organika BH Sp. z o.o. (Bośnia i Hercegowina)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Spółka REV HANI Sp. z o.o. z siedzibą w Sarajewie	31 grudnia 2010 r.
Organika Baric Belgrad (Serbia)	konsolidacja pełna	nie badana	nie dotyczy	31 grudnia 2010 r.
Organika Kuźnick Sp. z o.o. (Rosja)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Spółka OOO APHA „Audit i Prawo” z siedzibą w Moskwie	31 grudnia 2010 r.
Organika Rumunia (Rumunia)	konsolidacja pełna	nie badana	nie dotyczy	31 grudnia 2010 r.
Molitan a.s. (Czechy)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Spółka Znalecká A Oceňovatelská Společnost Sp. z o.o. z siedzibą w Brnie	31 grudnia 2010 r.
Molitan Hungaria Ltd (Węgry)	wyłączona z konsolidacji	nie badana	nie dotyczy	31 grudnia 2010 r.
Molitan Slovakia Sp. z o.o. (Słowacja)	wyłączona z konsolidacji	nie badana	nie dotyczy	31 grudnia 2010 r.
Bel Organika Sp. z o.o. (Białoruś)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	nie dotyczy	31 grudnia 2010 r.

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie Spółek objętych konsolidacją zostały przedstawione w punkcie 2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Spółka Dominująca posiada 100% udziałów w Spółkach Zależnych: Molitan Węgry i Molitan Słowacja. Spółka Dominująca nie obejmuje powyższych Spółek konsolidacją, gdyż w ocenie Zarządu Spółki te nie są istotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość udziałów zaprezentowanych w 2009 roku w skonsolidowanym bilansie w cenie nabycia wynosiła 3 151 tysięcy złotych. Zarząd Spółki Dominującej dokonał odpisu aktualizującego wartości udziałów w tych Spółkach Zależnych w 2010 roku. Naszym zdaniem, biorąc pod uwagę sytuację finansową Spółek Zależnych oraz fakt, że Zarząd Spółki Dominującej podjął działania związane z rozpoczęciem likwidacji tych Spółek w 2009 roku, koszt utworzonego odpisu w kwocie 2 510 tysięcy złotych powinien być ujęty w wyniku roku 2009. Ponadto ze względu na wysokość strat Spółek zależnych, założenie o ich nieistotności nie jest zasadne. Tym samym Spółka Dominująca powinna objąć Spółki zależne konsolidacją metodą pełną. Gdyby uwzględniono w sprawozdaniu

finansowym Grupy wszystkie powyższe kwestie, wynik finansowy Grupy za 2009 rok byłby niższy o 2 510 tysięcy złotych, wynik finansowy Grupy za 2010 rok byłby wyższy o 2 207 tysięcy złotych, natomiast kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku byłby niższy o 303 tysiące złotych.

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 Justyna Komer-Fabiś, nr ewidencyjny 10964. O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię z czterema zastrzeżeniami. Zastrzeżenia ponownie zamieściliśmy w punktach od 5 do 7 i 9 naszej opinii, gdyż podstawy do ich sformułowania nie ustały dla roku 2010.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej w dniu 16 lipca 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 22 lipca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie 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 7 marca 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 601.

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 Justyna Komer – Fabiś, nr ewidencyjny 10964.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 24 września 2010 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 28 września 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 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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 20 maja 2011 roku do 25 czerwca 2011 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 25 czerwca 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	31.12.2008
A. AKTYWA TRWAŁE	179 825	175 678	185 388
1. Wartości niematerialne i prawne	840	1 166	1 324
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	20 052	21 283	22 469
3. Rzeczowe aktywa trwałe	128 943	137 794	109 088
4. Należności długoterminowe			1 040
5. Inwestycje długoterminowe	25 726	10 552	47 165
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 262	4 883	4 302
B. AKTYWA OBROTOWE	147 351	136 715	191 750
1. Zapasy	29 062	20 719	33 189
2. Należności krótkoterminowe	110 028	86 602	128 218
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 719	26 950	28 243
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 540	2 444	2 100
AKTYWA RAZEM:	327 176	312 393	377 138
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	117 013	124 959	114 364
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0	1	1
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			0
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	210 163	187 433	262 773
1. Rezerwy na zobowiązania	8 740	8 398	7 371
2. Zobowiązania długoterminowe	38 995	16 005	56 474
3. Zobowiązania krótkoterminowe	160 914	160 996	194 201
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 514	2 034	4 727
PASYWA RAZEM:	327 176	312 393	377 138

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

PRZYCHODY i KOSZTY (w tys. zł)	2010	2009	2008
1. Przychody netto ze sprzedaży	362 478	391 910	527 328
2. Koszty działalności operacyjnej	353 480	367 300	506 176
3. Zysk/strata ze sprzedaży	8 998	24 610	21 152
4. Pozostałe przychody operacyjne	6 657	4 925	10 034
5. Pozostałe koszty operacyjne	6 846	4 885	11 487
6. Zysk/strata z działalności operacyjnej	8 809	24 650	19 699
7. Przychody finansowe	3 749	15 180	10 325
8. Koszty finansowe	17 900	22 475	35 363
9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych			11 601
10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-5 342	17 355	6 262
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	28	-11	30
12. Odpis wartości firmy	1 185	1 185	928
13. Odpis ujemnej wartości firmy			0
14. Zysk (strata) brutto	-6 499	16 159	5 364
15. Podatek dochodowy	3 180	3 050	3 118
16. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	10		72
17. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			0
18. Zyski (straty) mniejszości	0	0	37
19. Zysk (strata) netto	-9 689	13 109	2 137

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2008, 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	2008
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		362 478	391 910	527 328
wynik finansowy netto*** (tys. zł)		-9 689	13 109	2 174
kapitały własne*** (tys. zł)		117 013	124 960	114 365
suma aktywów (tys. zł)		327 176	312 393	377 138
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto*** / suma aktywów na koniec okresu	-3	4	1
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto*** / kapitały własne na początek okresu***	-8	11	3
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-3	3	4
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	0,78	0,83	0,99
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,01	0,02	0,02
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	94	73	90
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	90	81	89
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	36	25	28
trwałość struktury finansowania (%)	(kapitały własne*** + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	48	45	48
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne***) / pasywa ogółem	64	60	70
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

*** kapitał własny obejmuje pozycje bilansu „Kapitał (fundusz) własny” oraz „Kapitał mniejszości”, wynik finansowy obejmuje wynik finansowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej oraz wynik mniejszości.

11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki Dominującej zobowiązania krótkoterminowe przekraczają aktywa obrotowe o kwotę 16 152 tysiące złotych, a po uwzględnieniu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy o kwotę 47 930 tysięcy złotych. W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Spółka Dominująca wygenerowała ujemne przepływy finansowe z działalności operacyjnej. W latach 2009 i 2010 Spółka Dominująca spłaciła kredyty bankowe na łączną wartość 23 450 tysięcy złotych co spowodowało pogorszenie sytuacji w obszarze płynności finansowej i w następstwie stworzyło zagrożenie ciągłości produkcji. Proces restrukturyzacji źródeł finansowania Spółki Dominującej nie został zakończony do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, negocjacje z instytucjami finansowymi prowadzone przez Zarząd Spółki Dominującej są w toku.

Wymienione fakty wskazują na istnienie istotnej niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą. Zarząd Spółki Dominującej przedstawił we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Spółki Dominującej, jak również plany i działania podjęte w celu zapobieżenia tym zagrożeniom. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, zwracamy jednak uwagę, iż efekty tych działań zależą od przyszłych zdarzeń, co do których wystąpienia nie ma pewności.

W opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Organika Trans Sp. z o.o. biegły rewident zwrócił uwagę na fakt, że w sporządzonym przez Zarząd bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowy kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 233 Kodeksu Spółek Handlowych dnia 7 kwietnia 2011 Zarząd zwołał Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podczas którego wspólnicy podjęli uchwałę dotyczącą kontynuacji działalności Spółki.

12 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.

13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

We wprowadzeniu 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.

14 Wartość firmy i ujemna wartość firmy z konsolidacji oraz ich odpisy

Zasady ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady jej odpisywania oraz odpisy za ostatni rok obrotowy i do dnia bilansowego ujawniono w nocie 2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2010 roku ujęto sprawozdania Spółek Zależnych Organika Bułgaria EOOD i Organika Częstochowa Sp. z o.o.. Spółka Dominująca ustaliła wartości firm, dotyczące nabytych udziałów obu Spółek Zależnych, jako różnicę pomiędzy ceną nabycia udziałów a kwotą odpowiadającą udziałowi Spółki Dominującej w wartości księgowej aktywów netto spółki zależnej. Przepisy art. 60 ust.2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości wymagają, by wartość firmy lub ujemną wartość firmy ustalać na podstawie wartości godziwej aktywów netto spółek zależnych. Ze względu na brak wyceny aktywów netto Spółek zależnych według ich wartości godziwej na moment nabycia kontroli, Spółka Dominująca przyjęła do ustalenia wartości firmy z przejęcia wartość księgową aktywów netto tej spółki. Z powodu wskazanego wyżej nie byliśmy w stanie ocenić czy ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej wartości firm z konsolidacji w kwocie netto odpowiednio 2 333 tysiące złotych i 782 tysiące złotych oraz ich odpisy amortyzacyjne za rok obrotowy zostały wycenione prawidłowo.

15 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2010 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał udziałowców mniejszościowych

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2010 roku wynosił 0,2 tysiąca złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

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,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Sprzedaż akcji lub udziałów w spółce zależnej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji ani udziałów w spółkach zależnych.

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 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

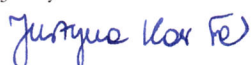
Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327).

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.

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Justyna Komer – Fabiś



Biegły Rewident nr 10964

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 10 czerwca 2011 roku.