

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
Koszalińskiego Przedsiębiorstwa
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w
Szczecinku
za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.**

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	7
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	9
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	11
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	11
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	11
II.3. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej.....	12
II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	12
II.5. Rachunek przepływów pieniężnych.....	12
II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	12
III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM	12
D. PODSUMOWANIE BADANIA.....	13

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczyło sprawozdania finansowego Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna w Szczecinku powstałej w dniu 1 czerwca 1995 r. w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa, a następnie wniesienia akcji tej Spółki do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.
- Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000059703 zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 1675/95 z dnia 15 lutego 1995 r.
- Spółka powstała na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Szczecinku, przy ul. 3 Maja.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

5.094.336,00 zł
53.574.606,12 zł

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Na dzień 31.12.2007 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym
Kronospan Holdings Ltd	352 241	21,71
TARKO Sp. z o.o.	350 000	21,57
DREMBO Sp. z o.o.	193 331	11,92
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	135 750	8,37
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	128 040	7,89
TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH	101 000	6,23
Pozostali	362 038	22,31
RAZEM	1 622 400	100%

- Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką stowarzyszoną z Kronospan Holdings Ltd, która posiada 21,71% udziału w jej kapitale i z TARKO Sp. z o.o., która posiada 21,57% udziału w jej kapitale.
- Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest:
 - produkcja wyrobów tartacznych i impregnacja drewna;
 - działalność produkcyjna w zakresie produkcji maszyn i urządzeń oraz metalowych wyrobów gotowych dla przemysłu drzewnego;
 - działalność handlowa i hurtowa w powyższym zakresie.
- Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **330348087**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Szczecinku **NIP** - **673-000-62-31**

- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Longin Graczkowski	Dyrektor Generalny Prezes Zarządu
Zenon Wnuk	Główny Księgowy Członek Zarządu

- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 1307 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Spółka sporządza łączne sprawozdanie finansowe zgodnie z art. 51 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości na podstawie zagregowanego zestawienia obrotów i sald po uwzględnieniu wyłączeń wewnętrznych operacji gospodarczych (sprzedaż, koszty, rozrachunki oraz funduszy wydzielonych).
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17 Oddział Regionalny Północ w Gdańsku przy ulicy Heweliusza 11 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 477 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

- Sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 5 czerwca 2007 roku, które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie:

5.664.939,93 zł

następująco:

- na wypłatę dywidendy 2.028.000,00 zł,
 - na zasilenie kapitału zapasowego 3.636.939,93 zł,
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 czerwca 2007 roku,
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1659 z dnia 15 października 2007 roku.
 - Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 lipca 2007 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2007 r., umowa o badanie została zawarta dnia 26 lipca 2007 roku.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, Oddział Regionalny Północ w Gdańsku przy ulicy Heweliusza 11, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Katarzyna Matyka wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9275.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 11.02.2008 do 29.02.2008 roku.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 29 lutego 2008 roku złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2007 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2005 do 31.12.2005 r.,
 - od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.,
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tysiącach zł, zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

	AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2005 r.	31.12.2006 r. BO	31.12.2007 r. BZ	2005 r.	2006 r.	2007 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	53 979	51 579	62 749	52,5%	51,3%	53,1%	21,7%
I.	Wartości niematerialne i prawne	173	1 357	3 501	0,2%	1,4%	3,0%	158,0%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	49 502	48 096	57 208	48,1%	47,8%	48,3%	18,9%
III.	Należności długoterminowe	2 593	267	0	2,5%	0,3%	0,0%	-100,0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	63	63	63	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 648	1 796	1 977	1,6%	1,7%	1,7%	10,1%
B.	AKTYWA OBROTOWE	48 831	48 924	55 474	47,5%	48,7%	46,9%	13,4%
I.	Zapasy	25 857	24 477	28 298	25,2%	24,4%	23,9%	15,6%
II.	Należności krótkoterminowe	22 102	22 812	24 784	21,5%	22,6%	21,0%	8,6%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	872	1 578	2 304	0,8%	1,6%	1,9%	46,0%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	57	88	0,0%	0,1%	0,1%	54,1%
	AKTYWA RAZEM	102 810	100 503	118 223	100,0%	100,0%	100,0%	17,6%

	PASywa	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2005 r.	31.12.2006 r. BO	31.12.2007 r. BZ	2005 r.	2006 r.	2007 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ WŁASNY	41 034	45 401	58 669	39,9%	45,2%	49,6%	29,2%
I.	Kapitał podstawowy	5 094	5 094	5 094	5,0%	5,1%	4,3%	0,0%
II.	Kapitał zapasowy	33 200	34 642	38 280	32,2%	34,5%	32,4%	10,5%
III.	Zysk (strata) netto	2 740	5 665	15 295	2,7%	5,6%	12,9%	170,0%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	61 776	55 102	59 554	60,1%	54,8%	50,4%	8,1%
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 374	6 913	6 363	6,2%	6,9%	5,4%	-7,9%
II.	Zobowiązania długoterminowe	9 635	8 177	13 837	9,4%	8,1%	11,7%	69,2%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	43 592	37 647	35 730	42,4%	37,4%	30,2%	-5,1%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 175	2 365	3 624	2,1%	2,4%	3,1%	53,2%
	PASywa RAZEM	102 810	100 503	118 223	100,0%	100,0%	100,0%	17,6%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01 - 31.12			Struktura			Zmiana
		2005 r.	2006 r. OU	2007 r. OB	2005 r.	2006 r.	2007 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	204 518	215 403	247 640	97,7%	97,4%	98,3%	15,0%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	160 113	169 142	181 721	77,9%	79,1%	78,1%	7,4%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	44 405	46 261	65 919	1620,4%	816,6%	431,0%	42,5%
D.	Koszty sprzedaży	14 090	15 456	16 384	6,9%	7,2%	7,0%	6,0%
E.	Koszty ogólnego zarządu	23 990	23 928	31 033	11,7%	11,2%	13,3%	29,7%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	6 325	6 877	18 502	230,8%	121,4%	121,0%	169,0%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	3 215	4 410	2 228	1,5%	2,0%	0,9%	-49,5%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	3 601	2 645	1 416	1,8%	1,2%	0,6%	-46,5%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 939	8 642	19 314	216,7%	152,6%	126,3%	123,5%
J.	Przychody finansowe	1 550	1 252	2 120	0,7%	0,6%	0,8%	69,4%
K.	Koszty finansowe	3 720	2 640	2 236	1,8%	1,2%	1,0%	-15,3%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 769	7 254	19 198	137,5%	128,0%	125,5%	164,7%
Ł.	Zyski nadzwyczajne	0	37	0	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%
M.	Straty nadzwyczajne	10	43	0	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%
N.	Zysk (strata) brutto	3 759	7 248	19 198	137,2%	127,9%	125,5%	164,9%
O.	Podatek dochodowy	1 019	1 583	3 903	37,2%	27,9%	25,5%	146,5%
P.	Zysk (strata) netto	2 740	5 665	15 295	100,0%	100,0%	100,0%	170,0%

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2005 r.	2006 r.	2007 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	102 810	100 503	118 223
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	2 740	5 665	15 295
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	204 518	215 403	247 640
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	110,5	105,4	113,1
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	66,4	82,4	98,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	76,0	88,0	93,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	105,7	115,8	123,5
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,1	1,3	1,6
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		0,5	0,7	0,8
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / suma aktywów) *100	%	2,7	5,6	12,9
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	%	6,7	12,5	26,1
Rentowność brutto sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	21,7	21,5	26,6
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)	%	51,2	45,0	41,4
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy *t) / przychody ze sprzedaży	liczba dni	46	42	42
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(należności z tyt. dostaw, usług *t) / przychody ze sprzedaży	liczba dni	36	35	32
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(zobowiązania z tyt. dostaw, usług *t) / przychody ze sprzedaży	liczba dni	34	28	23

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

Aktywa Spółki na koniec 2007 roku wyniosły 118.223 tys. zł i były wyższe w porównaniu z poprzednim rokiem o 17.720 mln zł. Zwiększeniu uległy prawie wszystkie pozycje aktywów, w tym największy wzrost odnotowały rzeczowe aktywa trwałe o około 9,1 mln zł oraz zapasy o około 3,8 mln zł.

Na koniec 2007 roku majątek Spółki stanowiły w 53,1% aktywa trwałe (głównie rzeczowe aktywa trwałe 48,3%) oraz w 46,9% aktywa obrotowe (głównie zapasy 23,9% oraz należności 21%). Struktura aktywów nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do roku ubiegłego.

Spółka wg stanu na koniec 2007 roku finansuje swój majątek w około 49,6% kapitałami własnymi oraz w około 50,4% kapitałami obcymi, co w porównaniu do roku poprzedniego oznacza zwiększenie udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów (wzrost z 45,2%).

W 2007 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 15%, natomiast koszty sprzedanych produktów o 7,4%, w efekcie czego Spółka osiągnęła wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 42,5% (tj. około 19,66 mln zł). Wynik netto Spółki za 2007 rok wyniósł 15,3 mln zł i jest wyższy w porównaniu do roku poprzedniego o około 9,6 mln zł. Na ostateczny zysk netto Spółki istotnego wpływu nie miały przychody i koszty z pozostałej działalności operacyjnej oraz przychody i koszty finansowe.

Wskaźniki płynności Spółki wzrosły w porównaniu z rokiem poprzednim i wg stanu na koniec 2007 roku wyniosły: wskaźnik płynności bieżącej 1,6 (1,3 w 2006 roku) oraz szybkiej 0,8 (0,7 w 2006 roku). Poprawa płynności nastąpiła głównie w wyniku spadku zobowiązań krótkoterminowych oraz wzrostu stanu aktywów obrotowych.

Poprawie uległy również podstawowe wskaźniki rentowności, głównie z powodu znacznego zwiększenia zysku netto: rentowność majątku (ROA) wzrosła z 5,6% do 12,9%, natomiast rentowność kapitałów własnych (ROE) wzrosła z 12,5% do 26,1%.

Wskaźniki rotacji zapasów (42 dni) nie uległ zmianie, a cykl regulowania należności handlowych (32 dni) w porównaniu do roku ubiegłego uległ zmniejszeniu odpowiednio o 3 dni. Przy rosnących obrotach Spółka szybciej regulowała swoje zobowiązania handlowe wskutek czego wskaźnik rotacji zobowiązań zmniejszył się z 28 dni do 23 dni.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego mySAP ERP. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, ponieważ w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,
- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z ustawą o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono zgodnie z ustawą o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Spółka sporządziła informację dodatkową, której zakres, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodny z odpowiednimi przepisami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności jednostki (emitenta) jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz par. 95 ust. 5 i 6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
Oddział Regionalny Północ
Gdańsk, ul. Heweliusza 11

Katarzyna Matyka,
Biegły Rewident nr 9275
Przeprowadzający badanie i reprezentujący podmiot
uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 477

Katarzyna Matyka

Gdańsk, dnia 29 lutego 2008 r.