OPINIA I RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO ZA 2006 ROK

# LENA LIGHTING
# SPÓŁKA AKCYJNA

# OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Lena Lighting Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Lena Lighting Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej, ulica Kórnicka 52, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 79 478 tysięcy złotych (słownie: siedemdziesiąt dziewięć milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 8 446 tysięcy złotych (słownie: osiem milionów czterysta czterdzieści sześć tysięcy złotych),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku o kwotę 10 292 tysięcy złotych (słownie: dziesięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku o kwotę 2 599 tysięcy złotych (słownie: dwa miliony pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości, odpowiada Zarząd Spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.



Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238. Zarząd Spółki: Cecylia Pol - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes. Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wiosny Ludów 7.
NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0096 2229, Kapitał Zakładowy 458.400 PLN. Sąd Rejonowy w Poznaniu, KRS 6705.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. is a member of HLB International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 roku nr 209, poz. 1744),

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższą kwestię:

- Załączone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku jest pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W punkcie 3 dodatkowych objaśnień i informacji Zarząd Spółki przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Elżbieta Grześkowiak
Biegły Rewident
Nr 5014/2578

Cecylia Pol
Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 28 maja 2007 roku.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

Biegli rewidenci - Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi

# RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2006 ROK

# LENA LIGHTING SPÓŁKA AKCYJNA

POZNAŃ, 28 MAJA 2007 ROKU

## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE

Lena Lighting Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 26 listopada 2004 roku w wyniku połączenia spółek: Lena Lighting Sp. z o.o., Lena Electric Sp. z o.o. i Lena Sp. z o.o. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Środzie Wielkopolskiej, ulica Kórnicka 52.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- produkcja sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych,
- produkcja lamp elektronowych i pozostałych elementów elektronicznych.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000224210 w dniu 31 grudnia 2004 roku.

Spółka posiada numer NIP 786-161-61-66 nadany w dniu 14 grudnia 2004 roku oraz symbol REGON 634635800 nadany w dniu 9 grudnia 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2006 roku, wynosił 1 229 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 64 295 tysięcy złotych.

Zgodnie z punktem 15 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2006 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

| Akcjonariusz / Udziałowiec | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|---|---|---|---|---|
| Włodzimierz Lesiński | 14 551 980 | 14 551 980 | 727 599,00 | 59,2% |
| ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 2 462 890 | 2 462 890 | 123 144,50 | 10,0% |
| w tym: | | | | |
| ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego | 1 581 151 | 1 581 151 | 79 057,55 | 6,4% |
| ING Nationale Nederlanden OFE Polska | 1 720 000 | 1 720 000 | 86 000,00 | 7,0% |
| Pozostali Akcjonariusze | 5 838 330 | 5 838 330 | 291 916,50 | 23,8% |
| Razem | 24 573 200 | 24 573 200 | 1 228 660,00 | 100,0% |

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 28 maja 2007 roku w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

- 19 kwietnia 2006 roku Pan Jerzy Nadwórny zbył 1 038 000 akcji Spółki poza rynkiem regulowanym,

- 28 lipca 2006 roku Pan Jerzy Nadwórny zbył 1 800 000 akcji Spółki w drodze transakcji giełdowej,
- 2 sierpnia 2006 roku Pan Jerzy Nadwórny zbył 800 000 akcji Spółki w drodze transakcji giełdowej,
- 8 sierpnia 2006 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformowało, że w wyniku transakcji zakupu, która nastąpiła 2 sierpnia 2006 roku było w posiadaniu 1 991 151 akcji Spółki,
- 21 grudnia 2006 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformowało, że w wyniku transakcji zakupu, która nastąpiła 21 grudnia 2006 roku było w posiadaniu 2 462 890 akcji Spółki,
- 29 stycznia 2007 roku 12 osób uprawnionych do udziału w programie motywacyjnym zawiadomiło o objęciu 127 694 warrantów na akcje Spółki,
- 23 marca 2007 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformowało, że w wyniku transakcji zakupu, która nastąpiła 23 marca 2007 roku było w posiadaniu 2 495 708 akcji Spółki,
- 15 marca 2007 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu zarejestrował podwyższenie kapitału podstawowego Spółki do kwoty 1 235 tysięcy złotych w wyniku emisji 127 694 akcji serii B,
- 28 marca 2007 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformowało, że w wyniku transakcji zakupu, która nastąpiła 26 marca 2007 roku było w posiadaniu 2 944 778 akcji Spółki.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Lena Lighting S.A. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Luxmat Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Lena Lighting Hungary Kft, z siedzibą w Budapeszcie, Węgry.

W skład Zarządu Spółki na dzień 28 maja 2007 roku wchodzili:

- Maciej Andrzej Rychlewski - Prezes Zarządu,
- Piotr Gorgolewski - Członek Zarządu,
- Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 28 maja 2007 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

## 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku jest pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W punkcie 3 dodatkowych objaśnień i informacji Zarząd Spółki przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak numer 5014/2578. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2006 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2005 rok w kwocie 12 506 tysięcy złotych zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 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 7 lipca 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 28 marca 2007 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 573.

## 3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE

HLB Frąckowiak i Wspólnicy 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 HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak nr ewidencyjny 5014/2578.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 6 czerwca 2006 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku przez Radę Nadzorczą „Lena Lighting" S.A. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 22 czerwca 2006 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 2006 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 2006 roku przeprowadziliśmy od 11 grudnia 2006 roku do 28 maja 2007 roku, w tym w siedzibie Spółki od 11 grudnia do 12 grudnia 2006 roku i od 18 grudnia do 19 grudnia 2006 roku (badanie wstępne sprawozdania finansowego) oraz od 14 marca do 20 marca 2007 roku i od 30 marca do 6 kwietnia 2007 roku (badanie właściwe sprawozdania finansowego).

## 5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

## 6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki 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.

Zarząd Spółki przekazał nam w dniu 28 maja 2007 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. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe.

## 7. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego FK IMPULS wersja 4.2.12 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.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2005 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2006 roku.

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

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

## 8. BILANS

| AKTYWA (w tys. zł) | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|---|---|
| **AKTYWA TRWAŁE** | **31 762** | **19 464** |
| Wartości niematerialne i prawne | 536 | 555 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 21 361 | 18 732 |
| Należności długoterminowe | 0 | 0 |
| Inwestycje długoterminowe | 9 525 | 0 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 340 | 177 |
| **AKTYWA OBROTOWE** | **47 716** | **44 313** |
| Zapasy | 20 727 | 16 260 |
| Należności krótkoterminowe | 24 254 | 21 515 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 2 735 | 6 538 |
| **AKTYWA RAZEM:** | **79 478** | **63 778** |

| PASYWA (w tys. zł) | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|---|---|
| **KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY** | **64 295** | **54 003** |
| **ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA** | **15 183** | **9 775** |
| Rezerwy na zobowiązania | 156 | 141 |
| Zobowiązania długoterminowe | 5 972 | 2 455 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 7 896 | 6 731 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 159 | 448 |
| **PASYWA RAZEM:** | **79 478** | **63 778** |

Dane zaprezentowane w raporcie zawierają dane tylko za lata 2005 i 2006, ponieważ dane finansowe za 2004 rok są nieporównywalne.

## 9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł) | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 100 200 | 89 092 |
| Koszty działalności operacyjnej | 86 439 | 73 177 |
| **Zysk (strata) ze sprzedaży** | **13 761** | **15 915** |
| Pozostałe przychody operacyjne | 524 | 332 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 3 393 | 2 248 |
| Koszty restrukturyzacji | 0 | 0 |
| **Zysk (strata) na działalności operacyjnej** | **10 892** | **13 999** |
| Przychody (koszty) finansowe | 240 | 347 |
| Pozostałe zyski (straty) z inwestycji | 576 | 573 |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **10 556** | **13 773** |
| Podatek dochodowy | 2 110 | 2 631 |
| **Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej** | **8 446** | **11 142** |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | | |
| Strata netto z działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| **Zysk (strata) netto** | **8 446** | **11 142** |

Dane zaprezentowane w raporcie zawierają dane tylko za lata 2005 i 2006, ponieważ dane finansowe za 2004 rok są nieporównywalne.

## 10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w 2004 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 2004.

Inwentaryzację zapasów materiałów, produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w grudniu 2006 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2006.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 55,8% 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. Dodatkowo na podstawie przeprowadzonej analizy spłaty po dniu bilansowym, uznaliśmy, że wartość należności z tytułu dostaw i usług jest przedstawiona w sposób rzetelny z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 82,3% 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.

## 11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2005 i 2006, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | Wartość wskaźnika | |
|---|---|---|---|
| | | 2006 | 2005 |
| przychody ze sprzedaży (tys. zł) | | 100 200 | 89 092 |
| wynik finansowy netto (tys. zł) | | 8 446 | 11 142 |
| kapitały własne (tys. zł) | | 64 295 | 54 003 |
| suma aktywów (tys. zł) | | 79 478 | 63 778 |
| | | | |
| rentowność majątku (ROA) (%) | wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu | 10,6% | 17,5% |
| rentowność kapitału własnego (ROE) (%) | wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu | 15,6% | 33,2% |
| rentowność brutto sprzedaży (%) | wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów | 13,7% | 17,9% |
| wskaźnik płynności I | aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe* | 6,04 | 6,58 |
| wskaźnik płynności III | środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe* | 0,28 | 0,71 |
| szybkość obrotu należności (w dniach) | należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów | 86 | 82 |

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | Wartość wskaźnika | |
|---|---|---|---|
| | | 2006 | 2005 |
| okres spłaty zobowiązań (w dniach) | zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów) | 33 | 33 |
| szybkość obrotu zapasów (w dniach) | zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów) | 111 | 103 |
| trwałość struktury finansowania | (kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów | 88,6% | 88,7% |
| obciążenie majątku zobowiązaniami (%) | (pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem | 19,1% | 15,3% |
| Wskaźniki inflacji: | | | |
| średnioroczny (%) | | 1,0 | 2,1 |
| od grudnia do grudnia (%) | | 1,4 | 0,7 |

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy
** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące
Dane zaprezentowane w raporcie zawierają dane tylko za lata 2005 i 2006, ponieważ dane finansowe za 2004 rok są nieporównywalne.

## 12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W punkcie 2 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2006 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 2006 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 2006 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## 13. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 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 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## 14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 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 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## 15. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

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

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident
Nr 5014/2578

Cecylia Pol

Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782