

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
KOMPAP S.A.
w
Kwidzynie
za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.**

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	5
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	10
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
II.1. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	10
II.2. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej.....	10
II.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	10
II.4. Rachunek przepływów pieniężnych.....	11
II.5. Informacja dodatkowa.....	11
II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....	11
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	11
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	11
F. PODSUMOWANIE BADANIA.....	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy sprawozdania finansowego KOMPAP S.A., z siedzibą w Kwidzynie, przy ul. Piastowskiej 39, powstałej na czas nieokreślony na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 30.03.1989 r. (Repertorium A nr II – 727/89). Dnia 23.11.2001 r. Krajowy Rejestr Sądowy Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi wydał postanowienie o rejestracji KOMPAP S.A. pod numerem KRS 0000064285.
Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2007 r. zmieniono siedzibę Spółki z miasta Łódź na Kwidzyn, ul Piastowska 39.
Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 21.05. 2008 r. wynosi 7,46 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	2.808 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	5.050 tys. zł

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

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Waldemar Lipka	474.023	474 tys. zł	20,26 %
Grand Sp. z o. o	235.794	283 tys. zł	10,07 %
Pozostali akcjonariusze	1.630.431	1.957 tys. zł	69,67 %
RAZEM	2.340.248	2.714 tys. zł	100,00%

- Spółka wg stanu na koniec badanego okresu :
 - nie jest spółką zależną,
 - jest jednostką dominującą dla BAKO Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale.

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- działalność wydawnicza,
- działalność poligraficzna pozostała gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- wytwarzanie galanterii papierniczej,
- przetwórstwo materiałów i surowców celulozowo – papierniczych.

- Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **001372100**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Łódzki Urząd Skarbowy w Łodzi **NIP** - **7250007981**

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

Imię i Nazwisko	Funkcja	Zmiany
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	-
Piotr Ciosk	Członek Zarządu	od 1.08.2007
Zbigniew Piotrowski	Członek Zarządu	od 1.12.2007 do 12.03.2008 r.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe Spółki KOMPAP S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji Rady Nadzorczej (uchwała nr 1 z dnia 20.12.2004 r.) o przejściu z dniem 01.01.2005 roku na MSSF.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- 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 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28.06.2007 r., które postanowiło, iż strata netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie: 7.290 tys. zł. zostanie pokryta z kapitału zapasowego.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16.07.2007 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2272 z dnia 31.12.2007 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2006 r. 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 KOMPAP S.A. z dnia z dnia 4.09.2007 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2007 r. Umowa o badanie została zawarta dnia 4.09.2007 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadził Marek Nowaczyk, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 2769/2451.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 06.05.2008 r. do 21.05.2008 r. z przerwami.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 21.05.2008 r. 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 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 dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.,
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w tys. zł.
- 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		31.12.2006 r. (BO)	31.12.2007 r. (BZ)	2006 r.	2007 r.	Zmiana w % (BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	7 865	9 470	56,9%	48,4%	20,4%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	7 860	9 470	56,9%	48,4%	20,5%
II.	Wartości niematerialne i prawne	1	0	0,0%	0,0%	-100,0%
III.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	0	0,0%	0,0%	-100,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	5 946	10 102	43,1%	51,6%	69,9%
I.	Zapasy	782	1 518	5,6%	7,8%	94,1%
II.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	340	x	1,7%	x
II.	Należności handlowe	3 278	7 547	23,8%	38,6%	130,2%
III.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58	96	0,4%	0,5%	65,5%
IV.	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	1 426	204	10,4%	1,0%	-85,7%
V.	Czynne rozliczenia międzyokresowe	402	327	2,9%	1,6%	-18,7%
VI.	Koszty emisji nowych akcji	0	70	0,0	0,4%	x
AKTYWA RAZEM		13 811	19 572	100,0%	100,0%	41,7%

PASywa		31.12.2006 r. (BO)	31.12.2007 r. (BZ)	2006 r.	2007 r.	Zmiana w % (BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 286	7 858	23,7%	40,1%	139,1%
I.	Kapitał akcyjny	2 808	2 808	20,3%	14,3%	0,0%
II.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 843	0	27,8%	0,0%	-100,0%
III.	Kapitał zapasowy pozostały	4 105	478	29,7%	2,4%	-88,4%
IV.	Straty niepokryte	-180	0	-1,3%	0,0%	-100,0%
V.	Zysk/Strata za okres bieżący	-7 290	4 572	-52,8%	23,4%	x
B.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 214	2 939	23,3%	15,0%	-8,6%
I.	Rezerwa na podatek odroczonego	4	0	0,0%	0,0%	-100,0%
II.	Rezerwy długoterminowe	50	27	0,4%	0,1%	-46,0%
III.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	3 160	2 912	22,9%	14,9%	-7,8%
C.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	7 311	8 775	53,0%	44,9%	20,0%
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	6 802	8 197	49,4%	41,9%	20,5%
II.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	221	270	1,6%	1,4%	22,2%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	226	283	1,6%	1,5%	24,8%
IV.	Rezerwy krótkoterminowe	62	25	0,4%	0,1%	-59,7%
PASywa RAZEM		13 811	19 572	100,0%	100,0%	41,7%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)

poz.	Wyszczególnienie					zmiana w %
		01.01. – 31.12. 2006 r. (OU)	01.01. - 31.12. 2007r. (OB)	2006 r.	2007 r.	$\frac{(OB - OU)}{OU}$
A.	Przychody ze sprzedaży	11 640	19 860	90,4%	91,6%	70,6%
B.	Koszt własny sprzedaży	10 372	13 298	51,4%	77,8%	28,2%
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 268	6 562	174,0%	143,5%	417,5%
I.	Koszty ogólnego zarządu	1 442	1 807	7,2%	10,6%	25,2%
II.	Koszty sprzedaży	990	998	4,9%	5,8%	0,8%
III.	Pozostałe przychody operacyjne	1 008	1 628	7,8%	7,5%	61,5%
IV.	Pozostałe koszty operacyjne	6 733	563	33,3%	3,3%	-91,7%
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6 889	4 822	94,5%	105,5%	X
I.	Zyski (straty) z transakcji majątkiem trwałym	-7	187	0,1%	0,9%	X
II.	Pozostałe zyski (straty) z transakcji finansowych	235	5	1,8%	0,0%	-97,9%
III.	Koszty finansowe	418	395	2,1%	2,3%	-5,5%
E.	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	- 7 079	4 619	97,1%	101,0%	X
I.	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-211	-47	1,0%	0,2%	77,7%
F.	Zysk (strata) brutto	-7 290	4 572	97,1%	100%	X
G.	Zysk (strata) netto	-7 290	4 572	100,0%	100,0%	X

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2006 r.	2007 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa		tys. zł.	13 811	19 572
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-7 290	4 572
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	11 640	19 860
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe) / bieżące zobowiązania		0,8	1,2
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe- zapasy) / bieżące zobowiązania		0,7	1,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa ogółem) *100	%	-52,8	23,4
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	%	-221,9	58,2
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	-56,6	23,0
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	76,2	59,9
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100	%	320,3	149,1
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy*t) / (koszt własny sprzedaży)	ilość dni	28	42
Szybkość obrotu należności	(należności z tytułu dostaw*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	68	113
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	(zobowiązania z tyt. dostaw i usług *t) / (koszt własny sprzedaży)	ilość dni	69	78

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

Wartość majątku Spółki KOMPAP S.A. na koniec 2007 roku stanowiła około 19,6 mln zł i była wyższa w porównaniu do roku poprzedniego o około 5,8 mln zł (+41,7%). Na tak znaczący wzrost sumy bilansowej miał wpływ duży wzrost należności krótkoterminowych o 4,3 mln zł (+130,2%), spowodowany wzrostem przychodów ze sprzedaży produktów pod koniec roku i spadkiem odpisów aktualizujących dokonanych na należności w 2006 roku, które wyniosły 2,6 mln zł; natomiast na zakończenie 2007 roku już tylko 1,9 mln zł.

Na koniec analizowanego okresu majątek Spółki jest finansowany w 40,1% kapitałami własnymi. W porównaniu do okresu poprzedniego zmienił się o 139,1%. Zobowiązania z rezerwami stanowią 59,8% sumy pasywów. Z czego największy udział przypada na zobowiązania krótkoterminowe tj. 44,8%. Znaczący wzrost udziału kapitałów własnych w finansowaniu działalności spółki jest spowodowany osiągnięciem znaczącego zysku za 2007 r. w wielkości 4,6 mln., w porównaniu do poniesionej straty netto za rok 2006 – w kwocie około 7,3 mln zł.

Na osiągnięty znaczący wzrost zysku przez Spółkę wpłynął w istotnym stopniu wzrost sprzedaży produktów przez spółkę. Przychody ze sprzedaży za 2007 rok zwiększyły się o 70,6% w stosunku do poprzedniego roku, przy równoczesnym wzroście kosztu własnego sprzedaży tylko o 28,2%. Taki układ zmian wpłynął znacząco na poprawę rentowności przychodów ze sprzedaży, która osiągnęła wartość 23,0%. Jednocześnie strata finansowa w wysokości powyżej 7,3 mln zł w 2006 r. została zastąpiona zyskiem netto w wysokości 4,6 mln w 2007r.

Znaczącej poprawie uległy wskaźniki płynności. Na koniec 2007 roku wskaźniki płynności wyniosły odpowiednio: bieżącej 1,2 oraz szybkiej 1,0. Były wyższe w porównaniu do poprzedniego okresu (na koniec 2006 roku wskaźniki płynności wynosiły bieżącej 0,8; szybkiej 0,7). Głównym powodem zmian był wzrost pozycji aktywów obrotowych, stanowiących licznik wskaźnika (+69,9%). Wzrost odnotowano przede wszystkim w pozycji należności handlowych, zapasów oraz środków pieniężnych, wpływających na poprawę wielkości wskaźników płynności. Przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych (stanowiących mianownik wskaźnika). Wartości wskaźników płynności zawierają się w normie, ogólnie uznanej za bezpieczny.

Znacznemu wydłużeniu w porównaniu do roku ubiegłego uległy wskaźnik szybkości obrotu należności z tytułu dostaw produktów (z 68 do 113 dni), spowodowany dużym wzrostem należności w 2007 r. Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań z tytułu dostaw uległ zmianie o 9 dni, z 69 do 78 dni. Jednocześnie wydłużyła się rotacja zapasów (z 28 do 42 dni).

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego CDN XL wersja 7.1 oraz CDN Optima wersja 7.1.1.1681 (płace). 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. 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.2. 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.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – 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.5. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

II.6. 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 to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne zdarzenia gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu to przede wszystkim, emisja akcji serii J Spółki KOMPAP S.A., na Giełdę Papierów Wartościowych oraz odwołanie członka zarządu Zbigniewa Piotrowskiego dnia 12.03.2008 r.

F. 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 11 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.

Marek Nowaczyk
Biegły rewident nr 2769/2451

Katarzyna Matyka
Biegły rewident nr 9275
Członek Zarządu
reprezentujący podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 477

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

Gdańsk, 21.05.2008 r.