



Grupa Kościuszko "Polskie Jadło" S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2007**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
1.3 Kontrole podatkowe	7
1.4 Zatrudnienie	7
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	7
1.6 Przedmiot badania	7
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego	8
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	8

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	10
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	16
3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu	17
3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat	23
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	24
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	24
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	25



CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

Grupa Kościuszko "Polskie Jadło" S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000289730. Rejestracji dokonano dnia 01.10.2007. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 10.03.2008 z ostatnim wpisem z dnia 20.11.2007. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

Spółka Grupa Kościuszko "Polskie Jadło" Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia Grupy Kościuszko "Polskie Jadło" Anna Kaliszka-Kościuszko Spółka jawna. Przekształcenie nastąpiło na podstawie Uchwały Wspólników z dnia 4 września 2007 roku, w trybie art. 551 i nast. Kodeksu Spółek Handlowych.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Kraków, 31-156, ul. Kurniki 4.

1.1.3 Statut Spółki

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki z dnia 04.09.2007, sporządzony przed notariuszem Marią Kwiecińską - Stybel w kancelarii notarialnej w Krakowie, przy ul. Królewskiej 7, pod sygnaturą akt Repertorium A 13305/2007, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Krakowie nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

351212109

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Krakowie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

676-17-62-258

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki są:

- restauracje;
- placówki gastronomiczne pozostałe;
- działalność stołówek i catering;
- sprzedaż detaliczna i hurtowa owoców i warzyw, mięsa i wyrobów mięsnych, sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych oraz pozostała sprzedaż hurtowa.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 1.000.000,00. Składa się z 20.000.000 akcji o wartości nominalnej PLN 0,05 każda.

Główni akcjonariusze Spółki:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Jan Kościuszko	14.537.100	726.855,00	72,69
Marek Zuber	1.200.000	60.000,00	6,00
Michał Kościuszko	980.000	49.000,00	4,90
pozostali akcjonariusze	3.282.900	164.145,00	16,41
	20.000.000	1.000.000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy Spółki.

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała jednostek powiązanych.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie zarząd sprawowali:

Pan Jan Kościuszko - Prezes Zarządu

Pani Dorota Ostafińska - Członek Zarządu

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest, w przypadku Zarządu jednoosobowego jeden członek Zarządu, zaś w przypadku Zarządu wieloosobowego - Prezes Zarządu działający jednoosobowo lub dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Marek Zuber

Pan Jacek Welc

Pan Paweł Patena

Pani Agnieszka Więckiewicz

Pan Tomasz Górzyński

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2.4 Zgromadzenie wspólników

Wspólnicy podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 15.10.2007

- w sprawie wyrażenia zgody na nabycie nieruchomości gruntowej;
- w sprawie udzielenia pełnomocnictwa do zawarcia z członkiem Zarządu umowy przenoszącej własność nieruchomości gruntowej.

1.3 Kontrole podatkowe

W badanym okresie w Spółce nie zostały przeprowadzone kontrole podatkowe.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2007 średnio 61 pracowników (w roku ubiegłym 72 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta zgodnie z art. 64 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 27.02.2007.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe zostało złożono w Sądzie Rejonowym dnia 31.03.2008.

Sprawozdanie finansowe nie podlegało ogłoszeniu w Monitorze Polskim B.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.10.2007 do 31.12.2007, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 14.141.358,13;
- rachunek zysków i strat za okres od 01.10.2007 do 31.12.2007 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 3.727.516,06;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.10.2007 do 31.12.2007, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 1.549.571,85;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.10.2007 do 31.12.2007, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 1.815.225,93;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Zielony Most 8, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 18.12.2007 z Zarządem Grupa Kościuszek "Polskie Jadło" S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Grupa Kościuszek "Polskie Jadło" S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12.12.2007.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Roman Sereżyński, numer ewidencyjny 10395/7664, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Katarzyna Szaruga, numer ewidencyjny 11048/7959.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu styczniu, marcu i maju 2008 i zakończono w dniu 10.06.2008.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 06.06.2008 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2007 do dnia złożenia oświadczenia.



ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2007		31.12.2006		31.12.2005	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	319,4	2,3	405,6	5,2	4.052,3	35,4
Rzeczowe aktywa trwałe	6.119,0	43,3	1.599,0	20,5	1.528,0	13,4
Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	3.664,4	46,9	0,0	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	125,4	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktywa trwałe	6.563,8	46,5	5.669,0	72,6	5.580,3	48,8
Zapasy	96,4	0,7	26,4	0,3	82,7	0,7
Należności krótkoterminowe	5.196,0	36,7	1.863,8	23,8	5.693,8	49,8
Inwestycje krótkoterminowe	2.026,5	14,3	181,3	2,3	74,5	0,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	258,7	1,8	78,4	1,0	5,1	0,0
Aktywa obrotowe	7.577,6	53,5	2.149,9	27,4	5.856,1	51,2
Aktywa	14.141,4	100,0	7.818,9	100,0	11.436,4	100,0

Pasywa	31.12.2007		31.12.2006		31.12.2005	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Kapitał podstawowy	1.000,0	7,1	4.500,0	57,6	4.500,0	39,3
Zysk netto	3.727,5	26,4	1.320,3	16,9	3.565,1	31,2
Kapitał własny	4.727,5	33,5	5.820,3	74,5	8.065,1	70,5
Rezerwy na zobowiązania	40,9	0,3	0,0	0,0	97,2	0,9
Zobowiązania długoterminowe	3.621,0	25,5	0,0	0,0	443,3	3,9
Zobowiązania krótkoterminowe	5.752,0	40,7	1.965,8	25,1	2.819,3	24,7
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	32,8	0,4	11,5	0,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9.413,9	66,5	1.998,6	25,5	3.371,3	29,5
Pasywa	14.141,4	100,0	7.818,9	100,0	11.436,4	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	01.01.2007 31.12.2007 TPLN	2006/2007 %	01.01.2006 31.12.2006 TPLN	2005/2006 %	01.01.2005 31.12.2005 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	15.932,2	65,9	9.605,2	-50,3	19.322,0
Koszty działalności operacyjnej	9.222,9	-18,8	11.359,8	-28,6	15.915,3
Wynik ze sprzedaży	6.709,3	482,4	-1.754,6	-151,5	3.406,7
Pozostałe przychody operacyjne	757,9	-78,4	3.505,2	1.171,8	275,6
Pozostałe koszty operacyjne	384,5	2,0	377,0	586,4	54,9
Wynik na działalności operacyjnej	7.082,7	415,6	1.373,6	-62,1	3.627,4
Przychody finansowe	2.007,6	11.345,1	17,6	56,7	11,2
Koszty finansowe	86,8	22,4	70,9	-3,5	73,5
Wynik z działalności gospodarczej	9.003,5	581,9	1.320,3	-63,0	3.565,1
Wynik brutto	9.003,5	581,9	1.320,3	-63,0	3.565,1
Podatek dochodowy	821,2	-	0,0	-	0,0
Wynik netto	8.182,3	519,7	1.320,3	-63,0	3.565,1

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2007	2006	2005
Suma bilansowa	TPLN	14.141,4	7.818,9	11.436,4
Wynik finansowy netto	TPLN	3.727,5	1.320,3	3.565,1

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	33,95	13,71	37,01
--	---	-------	-------	-------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	23,40	13,74	18,42
--	---	-------	-------	-------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	42,11	-18,26	17,60
---	---	-------	--------	-------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	70,68	19,02	51,03
--	---	-------	-------	-------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,32	1,09	2,08
--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,30	1,08	2,05
---	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,35	0,09	0,03
---	------	------	------

2007 2006 2005

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Szybkość obrotu należnościami

<u>Należności z dostaw i usług (stan średni)</u>	dni	67	28	11
Przychody ze sprzedaży				

Szybkość obrotu zapasami

<u>Zapasy (stan średni)</u>	dni	2	2	1
Koszty działalności operacyjnej				

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Ogólny poziom zadłużenia

<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	%	66,57	25,56	29,48
Suma pasywów				

Szybkość obrotu zobowiązaniami

<u>Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)</u>	dni	42	43	27
Koszty działalności operacyjnej				

Trwałość struktury finansowania

<u>Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe</u>	%	59,08	74,44	74,40
Suma pasywów				

INNE WSKAŹNIKI

Efektywna stopa podatku dochodowego

<u>Podatek dochodowy</u>	%	9,12	0,00	0,00
Wynik brutto				

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

W celu porównywalności danych, wybrane dane finansowe prezentowane w niniejszym raporcie obejmują dane z trzech kolejnych lat obrotowych. Analiza dotyczy sytuacji majątkowej badanej Spółki wg stanu na dzień 31.12.2007, 31.12.2006 oraz 31.12.2005 oraz wyników finansowych uzyskanych przez Spółkę w latach 2005-2007. Dane za 2007 rok dotyczą zarówno spółki jawnej, jak i akcyjnej.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których udział w aktywach ogółem wyniósł na dzień bilansowy 43,3% (w ubiegłym roku 20,5%). W analizowanym okresie obok wzrostu poziomu rzeczowych aktywów trwałych nastąpił znaczny wzrost udziału należności krótkoterminowych w aktywach, z 23,8% w roku 2006 do 36,7% w roku 2007, przy równoczesnym spadku udziału inwestycji długoterminowych z 46,9% w roku 2006 do 0,0% w 2007 roku, wynikający z likwidacji Spółki zależnej. Zmianie uległa struktura finansowania działalności Spółki. Spadł udział kapitałów własnych w pasywach ogółem z 74,5% w roku ubiegłym do 33,5% na dzień 31.12.2007, przy równoczesnym wzroście udziału zobowiązań długoterminowych do poziomu 25,5% (w ubiegłym roku 0,0%) oraz zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień bilansowy udział zobowiązań krótkoterminowych w pasywach ogółem wynosi 40,7%.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost przychodów ze sprzedaży przy równoczesnym spadku kosztów działalności operacyjnej. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 65,9% w porównaniu z rokiem ubiegłym, przy spadku kosztów działalności operacyjnej o 18,8%. Zysk ze sprzedaży korygowany jest przez zysk na pozostałej działalności operacyjnej oraz zysk na działalności finansowej. Skutkiem tego jest wzrost zysku netto o 519,7%.

Wskaźniki rentowności w analizowanym okresie od 01.01.2007 do 31.12.2007 roku przyjęły wartości dodatnie i uległy znacznej poprawie w porównaniu z rokiem 2006.

W roku badanym wskaźniki płynności w porównaniu z rokiem poprzednim uległy poprawie i wykazują wartości na poziomie uznawanym za zadowalający.

W porównaniu do roku 2006 zmianom uległa wartość wskaźników efektywności gospodarowania. Cykl inkasa należności wydłużył się z 28 dni w roku poprzednim do 67 dni w analizowanym okresie. Szybkość obrotu zobowiązaniami uległa skróceniu do poziomu 42 dni. Cykl obrotu zapasami pozostał na niezmienionym poziomie i wyniósł 2 dni.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 01.01.2007. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Księga Handlowa v.2.72. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu

3.2.1 Wartości niematerialne i prawne

Główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych jest "know how" o wartości netto na dzień bilansowy PLN 315.393,75.

3.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 30.09.2007. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość brutto na 31.12.2007 PLN	Umorzenie na 31.12.2007 PLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym PLN
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2.107.423,03	114.765,65	5,4%	209.689,44
urządzenia techniczne i maszyny	802.149,97	98.547,63	12,3%	124.487,97
środki transportu	281.629,40	66.761,13	23,7%	115.469,42
inne środki trwałe	1.316.029,50	109.392,45	8,3%	182.378,75

W ramach pozycji środków trwałych w budowie wykazano istotne nakłady poniesione w związku z nabytą nieruchomością oraz jej wyposażeniem w kwocie PLN 1.998.771,48.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone.

Środki trwałe stanowią zabezpieczenie kredytu nieodnawialnego zgodnie z poniższym zestawieniem:

- hipoteka zwykła PLN 1.500.000,00, hipoteka kaucyjna PLN 302.850,00 na nieruchomości;
- przewłaszczenie zakupionego z kredytu wyposażenia restauracji o łącznej wartości nie mniejszej niż PLN 850.000,00

3.2.3 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	PLN
Materiały	76.351,35
Towary	20.056,16
	96.407,51

Stan ilościowy został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień bilansowy.

Przedstawiciele podmiotu badającego uczestniczyli w obserwacji inwentaryzacji.

Nie przedstawiono zastrzeżeń odnośnie rzetelności inwentaryzacji.

W magazynach nie stwierdzono zapasów zbędnych i niepełnowartościowych.

Wyceny materiałów i towarów dokonano według cen nabycia.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami jest nieograniczone.

3.2.4 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych

Dla należności o podwyższonym ryzyku w kwocie PLN 261.657,92 zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w bilansie.

Struktura wiekowa należności:

	PLN
Należności nieprzeterminowane	3.503.619,43
Należności przeterminowane	1.476.222,65
do 30 dni	1.422.515,75
od 30 do 60 dni	53.706,90
	4.979.842,08

3.2.5 Inne krótkoterminowe należności od jednostek pozostałych

W pozycji wykazano kaucje zapłacone przez Spółkę z tytułu zawartych umów najmu.

Inne należności zostały udokumentowane wyciągami bankowymi oraz umowami najmu.

Do dnia badania saldo nie zostało rozliczone.

3.2.6 Inwestycje krótkoterminowe

Zestawienie:	PLN
środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.945.648,00
środki pieniężne w kasie	80.881,23
	2.026.529,23

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

3.2.7 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Wynik finansowy netto wynosi PLN 3.727.516,06.

3.2.8 Rezerwy na zobowiązania

Zestawienie:	PLN
rezerwa z tytułu odroczonego PDOP	16.606,00
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7.321,81
rezerwa na koszty roku badanego	17.000,00
	40.927,81

Według naszego rozeznania oraz zgodnie z udzielonymi nam przez Zarząd Spółki wyjaśnieniami utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.

3.2.9 Zobowiązania długoterminowe

Zestawienie:	PLN
część długoterminowa kredytu refinansowego	2.075.857,02
kredyt inwestycyjny	1.500.000,00
zobowiązania z tytułu leasingu	45.105,85
	3.620.962,87

Zobowiązania długoterminowe udokumentowane są umowami i potwierdzeniami sald.

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

3.2.10 Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Na pozycję składa się saldo krótkoterminowej części kredytu refinansowego w kwocie PLN 781.410,34.

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

3.2.11 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych

Struktura czasowa zobowiązań:

	PLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	771.714,61
Zobowiązania przeterminowane	41.419,94
do 90 dni	41.419,94
Zobowiązania ogółem	813.134,55

3.2.12 Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zestawienie:	PLN
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	426.107,00
zobowiązanie z tytułu podatku VAT	322.670,00
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego, w tym FP i FGŚP	71.159,49
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	21.699,60
rozrachunki z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych	4.150,00
	845.786,09

3.2.13 Inne krótkoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych

Zestawienie	PLN
zobowiązania wobec byłych wspólników	3.182.250,15
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22.173,21
zobowiązania wobec pracowników	5.977,94
	3.210.401,30

Pozostałe zobowiązania wycenione zostały w kwocie wymagalnej zapłaty.

3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są przychody m.in. z przedawnionych zobowiązań w kwocie PLN 520.038,88, natomiast pozostałych kosztów operacyjnych wartość odpisów aktualizujących należności w wysokości PLN 120.000,00.

Pozostałe przychody finansowe dotyczą przede wszystkim odsetek od środków na rachunkach bankowych, natomiast koszty finansowe to w głównej mierze koszty zewnętrznego finansowania działalności Spółki.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostało opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

W kontrakcie sprzedaży firmy Chłopskie Jadło spółce Sfinks Polska S.A. z dnia 10.04.2006 został ustanowiony zakaz konkurencji. Całkowite uchylenie zakazu konkurencji automatycznie mija z dniem 11.04.2008 i nie podlega żadnym dalszym ustaleniom.

W dniu 05.05.2008 spółka Sfinks Polska S.A. zgłosiła wezwanie do zapłaty kwoty PLN 1 mln z tytułu naruszenia umownego zobowiązania do nie prowadzenia działalności konkurencyjnej. Wobec kwestionowania przez Spółkę Grupa Kościuszko "Polskie Jadło" S.A. przedmiotowego żądania w całości, Sfinks Polska S.A. może skierować sprawę na drogę sądową, której efektem może być zasądzenie na jej rzecz żądanej kwoty, co może wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Spółki. Grupa Kościuszko "Polskie Jadło" S.A. dysponuje opiniami dotyczącymi prowadzenia działalności w sposób nienaruszający zakazu konkurencji oraz opiniami etnograficznymi i etymologicznymi dotyczącymi sposobu prowadzonej działalności w swoich punktach sprzedaży.

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy Grupa Kościuszko "Polskie Jadło" S.A., z siedzibą w Krakowie stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za okres od 01.10.2007 do 31.12.2007 roku zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Grupa Kościuszko "Polskie Jadło" S.A. za okres od 01.10.2007 do 31.12.2007 roku biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 25 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 10.06.2008

Katarzyna Szaruga
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11048/7959

Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o.

Roman Seredyński
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395/7664