

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca
sprawozdania finansowego

KOMPAP S.A.
w Łodzi
za rok obrotowy
od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

KOMPAP S.A.

W

ŁODZI

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki KOMPAP S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Pojezierska 90, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

13.811 tys. zł

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujący stratę netto w wysokości:

-7.290 tys. zł

- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę:

-7.291 tys. zł

- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

-1.022 tys. zł

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2006 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki sporządzonym za okres od 1.01.2006 roku do 31.12.2006 roku i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Marek Nowaczyk
Biegły rewident nr 2769/2451

Katarzyna Matyka biegły rewident nr 9275
reprezentujący podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 477

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

Gdańsk, dnia 24.05.2007 r.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania finansowego**

KOMPAP S.A.

W

ŁODZI

za rok obrotowy od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I. Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
II. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	3
III. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy	3
IV. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	4
V. Oświadczenia jednostki i dostępność danych	4
VI. Pozostałe informacje	4
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ	5
I. Założenia	5
II. Komentarz	5
III. Zmiana i struktura pozycji bilansowych	6
IV. Zmiana i struktura pozycji wynikowych	7
V. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Spółki	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9
I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych	9
II. Informacja o wydanej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym	9
III. Prawidłowość i rzetelność ujęcia majątku	9
IV. Prawidłowość i rzetelność ujęcia źródeł finansowania majątku	9
V. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej	9
VI. Zestawienie zmian w kapitale własnym	9
VII. Rachunek przepływów pieniężnych	9
VIII. Informacja dodatkowa	9
IX. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	9
D. PODSUMOWANIE BADANIA	10

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Badanie dotyczyło sprawozdania finansowego KOMPAP S.A., z siedzibą w Łodzi, przy ul. Pojezierskiej 90. Spółka powstała na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 30.03.1989 (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.

Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał akcyjny	2.808 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	478 tys. zł

Na dzień 31.12.2006 r. struktura własności kapitału akcyjnego Spółki przedstawia się następująco:

<i>Udziałowcy</i>	<i>Ilość akcji w szt.</i>	<i>Ilość głosów</i>	<i>Wartość nominalna w zł</i>	<i>Udział w kapitale akcyjnym</i>
Ryszard Krauze	406.608	17,37%	487.929,60	17,37%
Prokom Software S.A.	163.814	7,00%	196.576,80	7,00%
Prokom Investments S.A.	130.200	5,56%	156.240,00	5,56%
Pozostali akcjonariusze	1.639.626	70,07%	1.967.551,20	70,07%
RAZEM	2.340.248	100,00%	2.808.297,60	100,00%

W trakcie roku 2006 nie miały miejsca zmiany wielkości kapitału zakładowego Spółki.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja papieru komputerowego,
- wytwarzanie galanterii papierniczej,
- przetwórstwo materiałów i surowców celulozowo – papierniczych,

W okresie badanym do dnia zakończenia badania organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Zmiany</i>
Wiesław Judycki	Prezes Zarządu	do dnia 03.01.2007 r.
Longina Dylík	członek Zarządu	do dnia 03.01.2007 r.
Konrad Oniszczyk	członek Zarządu	do dnia 12.01.2007 r.
Waldemar Lipka	Prezes Zarządu	od dnia 03.01.2007 r.

II. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

III. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. zostało zbadane przez U – FIN Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń, z objaśnieniem.

Sprawozdanie finansowe za 2005 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22.06.2006 r., które postanowiło, iż strata netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.507.237,64 zł zostanie pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy zostało złożone:

- w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30.06.2006 r.
- opublikowane w „Monitorze Polskim B” w dniu 18 stycznia 2007 roku (nr 78 poz. 452).

IV. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Uchwałą Rady Nadzorczej KOMPAP S.A. z dnia 13.03.2007 r. spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. Umowa o badanie została zawarta w dniu 12.03.2007 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 niebędące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Badanie przeprowadzono w dniach od 21.05.2007 r. do 24.05.2007 r.

V. Oświadczenia jednostki i dostępność danych

Zarząd Spółki w dniu 24.05.2007 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2006 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

I. Założenia

Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:

- od 01.01.2005 do 31.12.2005 r.,
- od 01.01.2006 do 31.12.2006 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 tysiącach złotych.

Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:

- pozycje bilansowe – w stosunku do sumy bilansowej;
- pozycje przychodowe rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
- pozycje kosztowe 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

II. Komentarz

Wartość Majątku Spółki na koniec 2006 roku stanowiła około 13,8 mln zł i była niższa w porównaniu do roku poprzedniego o około 6,5 mln zł (-31,8%). Na tak znaczący spadek miały wpływ dokonane odpisy aktualizujące wartość majątku Spółki związane z utratą wartości przez poszczególne składniki majątku. Odpisy aktualizacyjne dokonane w trakcie 2006 roku wyniosły odpowiednio: na rzeczowe aktywa trwałe – 0,2 mln zł; na zapasy – 0,7 mln zł; na należności – 2,6 mln zł; na aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży – 2,5 mln zł.

Na koniec analizowanego okresu majątek Spółki jest finansowany w 23,7% kapitałami własnymi. Zobowiązania z rezerwami stanowią 76,3% sumy pasywów. Z czego największy udział przypada na zobowiązania krótkoterminowe (53,0%). Znaczący spadek udziału kapitałów własnych w finansowaniu działalności jest spowodowany poniesioną stratą netto za rok 2006 – w kwocie około 7,3 mln zł. Poniesiona strata spowodowała obniżenie wielkości kapitałów własnych Spółki o około 68,9% w porównaniu do roku 2005.

Na poniesioną przez Spółkę stratę za 2006 rok wpłynęły w istotnym stopniu: dokonane w trakcie 2006 roku odpisy aktualizujące wartość składników majątku w łącznej kwocie około 6 mln zł oraz poniesiona strata netto na sprzedaży 1,2 mln zł (tj. strata brutto na sprzedaży z uwzględnieniem kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu).

Przychody Spółki ze sprzedaży za 2006 rok zwiększyły się o 21,5 % w stosunku do poprzedniego roku, przy równoczesnym wzroście kosztu własnego sprzedaży o 16,9 %. Taki układ zmian wpłynął na poprawę zysku brutto ze sprzedaży o około 0,5 mln zł.

Na koniec 2006 roku wskaźniki płynności wyniosły bieżącej 0,8 oraz szybkiej 0,7 i były niższe w porównaniu do poprzedniego okresu (na koniec 2005 roku wskaźniki płynności wynosiły bieżącej 1,5; szybkiej 1,4). Głównym powodem zmian były dokonane odpisy aktualizujące wartość majątku, wpływające na zmniejszenie wielkości aktywów obrotowych (stanowiących licznik wskaźnika) przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych (stanowiących mianownik wskaźnika). Zwracamy uwagę, że wartości wskaźników płynności znajdują się poniżej poziomu ogólnie uznanego za bezpieczny.

Wydłużeniu w porównaniu do roku ubiegłego uległ średni cykl ściągальności należności z tytułu dostaw (z 50 do 68 dni) oraz zobowiązań z tytułu dostaw (z 33 do 62 dni). Natomiast skróceniu uległ wskaźnik rotacji zapasów (z 45 do 28 dni).

KOMPAP S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. Zmiana i struktura pozycji bilansowych

Dane w tys. PLN

Lp.	AKTYWA	Stan na		Struktura w %		Zmiana w %
		31.12.2005 r.	31.12.2006 r.	2005 r.	2006 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	10 502	7 865	51,8%	56,9%	-25,1%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	8 965	7 860	44,3%	56,9%	-12,3%
II.	Wartości niematerialne	2	1	0,0%	0,0%	-50,0%
III.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	4	0,1%	0,0%	-60,0%
IV.	Należności długoterminowe	1 525	0	7,4%	0,0%	-100,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	9 740	5 946	48,2%	43,1%	-39,0%
I.	Zapasy	1 085	782	5,4%	5,8%	-27,9%
II.	Należności z tytułu dostaw i inne	3 699	3 278	18,3%	23,7%	-11,4%
III.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 080	58	5,3%	0,4%	-94,6%
IV.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3 376	1 426	16,7%	10,3%	-57,8%
V.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	500	402	2,5%	2,9%	-19,6%
	AKTYWA RAZEM	20 242	13 811	100,0%	100,0%	-31,8%

Lp.	PASYWA	Stan na		Struktura w %		Zmiana w %
		31.12.2005 r.	31.12.2006 r.	2005 r.	2006 r.	
A.	KAPITAŁ WŁASNY	10 577	3 286	52,3%	23,7%	-68,9%
I.	Kapitał akcyjny	2 808	2 808	13,9%	20,3%	0,0%
II.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 863	3 843	19,1%	27,8%	-0,5%
III.	Kapitał zapasowy pozostały	5 593	4 105	27,6%	29,7%	-26,6%
IV.	Straty niepokryte	0	-180	0,0%	-1,3%	0,0%
V.	Strata za okres bieżący	-1 687	-7 290	-8,3%	-52,8%	332,1%
B.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 304	3 214	16,3%	23,3%	-2,7%
I.	Rezerwa na podatek odroczonego	10	4	0,1%	0,0%	-60,0%
II.	Rezerwy długoterminowe	41	50	0,2%	0,4%	21,9%
III.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	3 253	3 160	16,0%	22,9%	-2,9%
C.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	6 361	7 311	31,4%	53,0%	14,9%
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	5 769	6 802	28,5%	49,4%	17,9%
II.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	212	221	1,0%	1,6%	4,3%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	344	226	1,7%	1,6%	-34,3%
IV.	Rezerwy krótkoterminowe	36	62	0,2%	0,4%	72,2%
	PASYWA RAZEM	20 242	13 811	100,0%	100,0%	-31,8%

KOMPAP S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

IV. Zmiana i struktura pozycji wynikowych

Wyszczególnienie	za okres		struktura w %		Zmiana w %
	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2006 - 31.12.2006	2005 r.	2006 r.	
Przychody netto ze sprzedaży	9 583	11 640	84,4%	92,0%	21,5%
Koszt własny sprzedaży	-8 867	-10 372	69,2%	52,0%	16,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	716	1 268	-42,4%	-17,4%	77,1%
Koszty sprzedaży	-1 265	-990	9,9%	5,0%	-21,7%
Koszty ogólnego zarządu	-1 715	-1 442	13,4%	7,2%	-15,9%
Pozostałe przychody operacyjne	1 774	1 008	15,6%	8,0%	-43,2%
Pozostałe koszty operacyjne	-707	-6 733	5,5%	33,7%	852,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 197	-6 889	70,9%	94,6%	475,5%
Zyski (straty) z transakcji majątkiem trwałym	-415	-7	24,6%	0,1%	-98,3%
Pozostałe zyski (straty) z transakcji finansowych	320	235	-18,9%	-3,2%	-26,6%
Koszty finansowe	-256	-418	2,0%	2,1%	59,4%
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-1 548	-7 079	91,8%	97,1%	356,6%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-139	-211	8,2%	2,9%	51,8%
Zysk (strata) brutto	-1 687	-7 290	100,0%	100,0%	331,5%
Zysk (strata) netto	-1 687	-7 290	100,0%	100,0%	331,5%

KOMPAP S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

V. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Spółki

Wyszczególnienie		j.m.	2005 r.	2006 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa		tys. zł.	20 242	13 811
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-1 687	-7 290
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	9 583	11 640
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe) / bieżące zobowiązania		1,5	0,8
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe- zapasy) / bieżące zobowiązania		1,4	0,7
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa ogółem) *100	%	-8,3	-52,8
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	%	-16,0	-221,9
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	-14,4	-56,6
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	47,7	76,2
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100	%	91,4	320,3
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	45	28
Szybkość obrotu należności	(należności z tytułu dostaw*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	50	68
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	(zobowiązania z tytułu dostaw*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	33	62

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Dokonałismy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych prób, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, iż system księgowości można uznać jako całość za prawidłowy.

II. Informacja o wydanej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym

Dnia 24.05.2007 r. została wydana opinia bez zastrzeżeń do sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

III. Prawdliwość i rzetelność ujęcia majątku

Pozycje aktywów są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo ujęte, wycenione i zaprezentowane w bilansie oraz dodatkowo objaśnione w informacji dodatkowej.

IV. Prawdliwość i rzetelność ujęcia źródeł finansowania majątku

Pozycje pasywów są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo ujęte, wycenione i zaprezentowane w bilansie oraz dodatkowo objaśnione w informacji dodatkowej.

V. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej

Pozycje kształtujące wynik działalności jednostki są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo ujęte w rachunku zysków i strat oraz dodatkowo objaśnione w informacji dodatkowej.

VI. 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.

VII. 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 oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

VIII. Informacja dodatkowa

Spółka, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo sporządziła informację dodatkową, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

IX. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

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.

Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.

Marek Nowaczyk
Biegły rewident nr 2769/2451

Katarzyna Matyka biegły rewident nr 9275
reprezentujący podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 477

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

Gdańsk, dnia 24.05.2007 r.