

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRAAL SPÓŁKA AKCYJNA
W WEJHEROWIE**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

***Raport niezależnych biegłych rewidentów dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej GRAAL S. A.
z siedzibą w Wejherowie***

*Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego GRAAL S. A. z siedzibą w Wejherowie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.*

*Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania
finansowego.*

Raport zawiera 24 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>7</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>9</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Graal S.A. z siedzibą w Wejherowie została utworzona w wyniku przekształcenia spółki pod firmą GRAAL BOGUSŁAW KOWALSKI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy aktu notarialnego z dnia 26 kwietnia 2004 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Wejherowie, przy ulicy Zachodniej 22.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS **0000205630**.

GRAAL z siedzibą w Wejherowie jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **190056438** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **PL 588-20-01-859** wydanym w dniu 12 lutego 2002 roku.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki jest w szczególności:

- produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych,
- przetwarzanie i konserwowanie ryb i produktów rybołówstwa,
- przetwórstwo owoców i warzyw,
- produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- sprzedaż hurtowa płodów rolnych i żywych zwierząt,
- sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu,
- pozostała sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach,
- towarowy transport drogowy, przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów.

W rzeczywistości przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa żywności i artykułów przemysłowych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy wynosił 80.564 tys. złotych i był podzielony na 8.056.440 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Według wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2007 roku lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów przedstawia się następująco:

Akcyonariusze	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Bogusław Kowalski	3.343.480	3.343.480	33.434.800	41,5
Millenium TFI S.A.	1.403.363	1.403.363	14.033.630	17,4
Opera TFI S.A.	507.469	507.469	5.074.690	6,3
Trigon Central and Eastern European Fund	454.759	454.759	4.547.590	5,6

W ciągu roku obrotowego miały miejsce zmiany wielkości kapitału podstawowego.

W dniu 22 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 18.500 tys. złotych i nie większą niż 25.000 tys. złotych, poprzez emisję akcji serii F z zachowaniem prawa poboru oraz akcji serii G z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz dematerializacji akcji obu serii i ubiegania się o dopuszczenie akcji serii F i G na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.. Akcje obu serii pokryte zostały wkładami pieniężnymi. W uchwale nr 02/03/07 z dnia 22 marca 2007 roku Zarząd Spółki stwierdził, że dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 24.371 tys. złotych poprzez emisję 207.148 sztuk akcji serii G o wartości nominalnej 10 złotych każda oraz 2.230.000 sztuk akcji serii F o wartości nominalnej 10 złotych każda. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 kwietnia 2007 roku.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2007 roku wynosił 161.262 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 88.591 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Graal, w skład której wchodzi następujące jednostki:

- Graal S.A.,
- Polinord Sp. z o. o.,
- Syrena Royal Sp. z o. o.,
- Koral Sp. z o. o.,
- Kordex Sp. z o. o.,
- Kooperol Sp. z o. o.,

- Gaster Sp. z o. o.,
- Ruskij Caviar Sp. z o. o.,
- Superfish S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Bogusław Kowalski,
- Członek Zarządu - Pani Justyna Frankowska.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2007 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Gerard Bronk,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Kaczmarczyk,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Bykowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Dukowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Łatała.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku obejmuje:

- 1/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
265.097 tys. złotych,
- 2/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości
2.738 tys. złotych,
- 3/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę
88.591 tys. złotych,
- 4/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
14.105 tys. złotych,
- 5/ informację dodatkową do sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34, a Graal S.A. z siedzibą w Wejherowie, przy ulicy Zachodniej 22, w dniu 18 lipca 2007 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 01/07/07 Rady Nadzorczej z dnia 25 lipca 2007 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidentzi:

- Krystyna Sawosz - Tilkowska - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205,
- Anna Kazirod – wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9303/6981.

W badaniu uczestniczyli:

- Adam Mozdzeń – aplikant,
- Karolina Karoń - asystent.

Badanie przeprowadzono w okresie od marca do maja 2008 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałyśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 20 maja 2008 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 06/06/07 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 17 stycznia 2008 roku w Monitorze Polskim B – Nr 67.

Zgodnie z uchwałą nr 07/06/07 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2007 roku zysk netto za rok obrotowy 2006 w wysokości 2.758 tys. złotych został w całości przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2007 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2007 r.	2006 r.	2005 r.
Suma bilansowa	265.097	191.356	107.017
Aktywa trwałe	135.509	108.430	42.916
Kapitał własny	161.262	72.671	69.952
w tym: wynik finansowy	2.738	2.758	3.308
• EBITDA	11.631	4.766	6.005
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	5,0	2,0	3,1
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	1,3	1,5	2,0
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	2,3	3,9	5,7
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	1,2	1,8	3,6
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,3	0,9	1,7
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	1,0	0,6	1,4
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	27.027	(6.458)	27.293
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	47	(13)	59
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	93	82	75
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			

• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	55	43	33
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	44	48	43
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	39,2	62,0	34,6
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	0,34	0,49	0,59
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	11,3	5,3	16,3
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 2.738 tys. złotych, który w porównaniu do roku ubiegłego jest niższy o 20 tys. złotych. W stosunku do roku ubiegłego obniżeniu uległy wskaźniki rentowności sprzedaży netto, majątku oraz kapitału własnego, natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł.

Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,3, natomiast wskaźnik płynności szybkiej 1,0 – oba wzrosły w porównaniu do roku 2006.

W badanym okresie średni cykl obrotu należności wydłużył się i wyniósł 93 dni, natomiast średni cykl obrotu zobowiązań uległ skróceniu i na dzień bilansowy wyniósł 44 dni. Spółka podobnie jak w ubiegłym roku inkasuje swoje należności przeciętnie w terminie dłuższym niż spłaca zobowiązania. Wskaźnik obrotu zapasów wyniósł w badanym roku 55 dni i w porównaniu do roku 2006 wydłużył się o 12 dni.

Na dzień bilansowy Spółka wykazuje kapitał obrotowy netto w kwocie 27.027 tys. złotych. Wskaźnik globalnego zadłużenia w badanym roku obrotowym wyniósł 39,2% i w porównaniu do roku ubiegłego zmalał o 22,8 punkty procentowe, co wskazuje na rosnący udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności Spółki. W 2007 roku na jedną akcję przypadło 0,34 zł zysku netto.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- | | |
|---|---------------------------------------|
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • towarów | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
30.11.2007 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisów z natury towarów w dniu 28 grudnia 2007 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 roku Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnym oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez okres dłuższy niż jeden rok. Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

c) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części, a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto oraz część wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa.

Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości. W bilansie wartość firmy wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, które ujmuje się w rachunku zysków i strat.

d) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują nabyte prawa majątkowe oraz oprogramowanie komputerowe. Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Do praw majątkowych zalicza się w szczególności znaki towarowe i licencje na korzystanie z oprogramowania komputerowego nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

e) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres czasu, w którym według przewidywań dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• prawo wieczystego użytkowania gruntów	8,0						%
• budynki i budowle	od	2,5	%	do	4,5		%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	7,0	%	do	30,0		%
• środki transportu	od	14,0	%	do	20,0		%
• inne środki trwałe	od	14,0	%	do	20,0		%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

• prawa majątkowe		20,0	%
• oprogramowanie komputerów		50,0	%

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w momencie, kiedy środek trwały jest gotowy do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

f) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udzielone pożyczki, udziały i akcje w jednostkach oraz inne aktywa finansowe. Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości, natomiast udziały i akcje w jednostkach pozostałych w wartości godziwej w oparciu o ich wartość rynkową na dzień bilansowy.

g) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

h) Zapasy

Zapasy obejmują towary. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

i) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów.

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej.

k) Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu jednostki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku. Kapitał podstawowy jednostki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje skutki korekt wynikających ze zmian zasad rachunkowości w oparciu o sporządzony zgodnie z MSSF 1 bilans otwarcia. Wynik finansowy netto okresu stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

l) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memorialowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuariálną na koniec każdego roku obrotowego.

l) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują:

- zobowiązania z tytułu kredytów,
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w jednostkach,
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego,
- pochodne instrumenty finansowe,
- zobowiązania z tytułu innych instrumentów finansowych.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w jednostkach wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia leasingu wyceniane są według niższej z dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

Zobowiązania wynikające z instrumentów finansowych wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny tych zobowiązań zaliczane są do przychodów i kosztów w okresie, w którym powstały.

m) Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują niezrealizowane przychody z tytułu cesji wierzytelności oraz rezerwy na przyszłe koszty.

n) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

o) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem pozostałych kosztów oraz kosztów finansowych.

p) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

r) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

s) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części odnoszonej na wynik finansowy. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych, ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	8.186	2.151	9.175	2.569
- grunty i budynki	5.664	995	5.678	1.449

Na dzień 31 grudnia 2007 roku stopień zużycia środków trwałych wyniósł 28,0 % i w porównaniu z rokiem poprzednim wzrósł o 1,7 punktu procentowego.

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła środki trwałe o łącznej wartości 2.099 tys. złotych. Jednocześnie, zbyto i zlikwidowano środki trwałe o łącznej wartości początkowej 1.110 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2007 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 2,5 % majątku jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła wartości niematerialne na łączną kwotę 4.795 tys. złotych, zwiększenia dotyczyły głównie nakładów na koncepcję organizacyjną oraz oprogramowanie komputerowe. Jednocześnie, dokonano zbycia znaku towarowego o wartości początkowej 1.150 tys. złotych, osiągając zysk na sprzedaży tych praw w kwocie 2.098 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział wartości niematerialnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 1,8 %.

4.3. Wartość firmy

Wykazany w bilansie stan wartości firmy jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i obejmuje wartość powstałą w związku z wniesieniem wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa oraz z nabyciem zorganizowanych części przedsiębiorstwa.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział wartości firmy w aktywach Spółki wyniósł 7,2%.

4.4. Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan długoterminowych aktywów finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi. W pozycji wykazano udziały i akcje w jednostkach powiązanych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
• udziały i akcje	81.071	103.529

W roku obrotowym Spółka nabyła 100% akcji w Spółce Superfish S.A. z siedzibą w Kukinii za cenę 10.837 tys. złotych oraz 51% udziałów w Spółce Kooperol Sp. z o.o. z siedzibą w Zdunach za cenę 4.847 tys. złotych. Ponadto, dokonano nabycia dodatkowych udziałów i objęcia udziałów w podwyższonym kapitale Spółki Gaster Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśkowicach w łącznej wartości 2.897 tys. złotych. W roku 2007 Spółka nabyła także udziały w Spółce Agrofish Sp. z o.o. z siedzibą w Kartoszyńcu za cenę 4.102 tys. złotych.

Na dzień bilansowy w wyniku dokonanej korekty wartość udziałów w Spółce Polinord Sp. z o.o. z siedzibą w Kartoszyńcu została skorygowana o kwotę 225 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 39,1% majątku jednostki.

4.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykazane w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są zgodne z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 0,6% aktywów Spółki.

4.6. Zapasy

Wykazany w bilansie stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• towary	28.848	100,0	32.053	100,0	111,1
Ogółem	28.848	100,0	32.053	100,0	111,1
Odpis aktualizujący	-	-	353	1,1	-
Wartość zapasów netto	28.848	100,0	31.700	98,9	109,9

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów brutto wzrósł o 11,1%.

Na dzień bilansowy zapasy towarów w łącznej kwocie 353 tys. złotych zostały objęte odpisem aktualizującym.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zapasy stanowiły 11,9% aktywów Spółki.

4.7. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan należności i rozliczeń międzyokresowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
Terminowe	34.290	75,3	29.814	48,3
• do 12 miesięcy	34.290	75,3	29.814	48,3
Przeterminowane	11.218	24,7	31.890	51,7
• do 1 miesiąca	5.732	12,6	8.367	13,6
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3.378	7,4	13.336	21,6
• powyżej 3 do 6 miesięcy	1.748	3,9	6.270	10,2
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	240	0,5	1.369	2,2

• powyżej roku	120	0,3	2.548	4,1
Należności brutto	45.508	100,0	61.704	100,0
Odpisy aktualizujące	1.596	3,5	3.677	6,0
Należności netto	43.912	96,5	58.027	94,0

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział należności z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 6,3%. Jednostka objęła odpisami aktualizującymi należności, których spłata jest wątpliwa.

Na dzień bilansowy należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych stanowiły 25,0 % całości należności handlowych brutto.

Do należności krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług w kwocie 1.369 tys. złotych, przedpłaty w wysokości 6.505 tys. złotych, rozrachunki z pracownikami wynoszące 70 tys. złotych oraz inne należności bieżące.

Na dzień bilansowy rozliczenia międzyokresowe obejmowały ubezpieczenia i wynosiły 23 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 24,9 % majątku jednostki.

4.8. Udzielone pożyczki krótkoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan udzielonych pożyczek krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

W roku obrotowym jednostka przejęła na podstawie umowy cesji wierzytelności pożyczkę udzieloną Spółce Superfish S.A., kwota tej pożyczki łącznie z naliczonymi odsetkami wynosi 30.617 tys. złotych. Na dzień bilansowy jednostka wykazała również należności z tytułu pożyczki udzielonej Spółce Polinord Sp. z o.o. w kwocie 1.000 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udzielone pożyczki krótkoterminowe stanowiły 11,9% majątku jednostki.

4.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczyła środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 0,1 %.

4.10. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość kapitałów własnych wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	80.564
• nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66.610
• kapitał zapasowy i rezerwowy	9.552
• zysk z lat ubiegłych	1.798
• zysk netto	2.738
Kapitały własne razem	161.262

W roku obrotowym dokonano podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę 22.300 tys. złotych w drodze emisji 2.230.000 akcji serii F oraz o kwotę 2.071 tys. złotych w drodze emisji 207.148 akcji serii G.

Nadwyżka wartości tych akcji w cenie emisyjnej nad ich wartością nominalną pomniejszona o wydatki dotyczące emisji została przeznaczona na podwyższenie kapitału zapasowego o kwotę 61.480 tys. złotych.

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto za rok 2006 został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego o kwotę 2.758 tys. złotych

Na dzień 31 grudnia 2007 roku pozycja kapitałów własnych stanowiła 60,8% sumy bilansowej.

4.11. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazanymi w bilansie.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	187	184
• rezerwy na świadczenia emerytalne	14	19
• rezerwa na dodatkowe zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	225	-
Ogółem	426	203

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,1% pasywów Spółki.

4.12. Zobowiązania finansowe

Wykazany w bilansie stan zobowiązań finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
Zobowiązania finansowe długoterminowe	29.100	1.071
• zobowiązania z tytułu kredytów	29.100	1.071
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	59.053	75.980
• zobowiązania z tytułu kredytów	53.053	52.369
• finansowanie strukturyzowane	-	18.799
• zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	6.000	2.294
• wycena instrumentów pochodnych	-	2.243
• zobowiązania z tytułu umów leasingowych	-	275
Razem	88.153	77.051

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania finansowe stanowiły 29,1% ogólnej sumy pasywów.

4.13. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany stan krótkoterminowych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	20.679	69,9	12.096	64,1
• do 12 miesięcy	20.679	69,9	12.096	64,1
przeterminowane	8.891	30,1	6.768	35,9
• do 1 miesiąca	7.144	24,2	3.622	19,2
• od 1 do 3 miesięcy	1.539	5,2	1.320	7,0
• od 3 do 6 miesięcy	208	0,7	1.826	9,7
Ogółem	29.570	100,0	18.864	100,0

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług uległy obniżeniu o 36,2 % w porównaniu do roku ubiegłego. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych stanowiły 53,9% całości zobowiązań handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie występowały zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych w łącznej kwocie 2.362 tys. złotych, z czego 1.580 tys. złotych dotyczyło zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 299 tys. złotych oraz inne zobowiązania bieżące w kwocie 16 tys. złotych.

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych obejmuje rezerwy na niezafakturowane usługi w kwocie 34 tys. złotych oraz nadwyżkę wartości bilansowej pożyczki przejętej na podstawie umowy cesji wierzytelności nad ceną za jej przejęcie w kwocie 5.006 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 10,0% ogólnej sumy pasywów.

4.14. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 210.581 tys. złotych.

Główną pozycję przychodów stanowią przychody ze sprzedaży towarów, których udział wyniósł 96,5%.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 11,7 %.

4.15. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku Spółka poniosła koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w łącznej wysokości 199.851 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego były one wyższe o 8,1%.

Największy udział w strukturze kosztów miała wartość sprzedanych produktów i towarów, której udział wyniósł 86,1%.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 10.730 tys. złotych.

4.16. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Do pozostałych przychodów zaliczono głównie zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w kwocie 2.122 tys. złotych.

W pozostałych kosztach wykazano w szczególności odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności oraz zapasów w łącznej wysokości 2.488 tys. złotych.

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 272 tys. złotych.

4.17. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe w całości obejmują uzyskane odsetki w wysokości 1.584 tys. złotych.

Do kosztów finansowych zaliczono głównie odsetki w wysokości 3.546 tys. złotych, koszty z tytułu prowizji od kredytów 497 tys. złotych, ujemne saldo różnic kursowych w wysokości 897 tys. złotych oraz skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych ujmowanych według wartości godziwej w łącznej wysokości 2.981 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 6.406 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• hipoteki kaucyjne	9.300
• przewłaszczenie oraz zastawy rejestrowe na zapasach	30.000
• cesja wierzytelności	10.000

Ponadto, został ustanowiony zastaw zwykły na udziałach Spółki Kooperol Sp. z o. o. stanowiących 49 % wszystkich udziałów Spółki.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

8. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych.

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

9. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziłyśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

10. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegli rewidentzi:

.....
Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8336/205

.....
Anna Kazirod
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9303/6981

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40 - 954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 20 maja 2008 roku