

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCYJNO –
HANDLOWE
„BOMI” S.A.
w
Gdyni
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.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	5
II.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
III.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH	7
IV.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	9
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
II.1.	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	9
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu</i>	9
II.3.	<i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	10
II.4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	10
II.5.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	10
II.6.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	10
III.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM	10
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	11

Handwritten signature

A. CZĘŚĆ OGÓLNA**I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

- Badanie dotyczyło Przedsiębiorstwa Produkcyjno – Handlowego BOMI Spółki Akcyjnej w Gdyni powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5065/1995 w dniu 10.05.1995 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana umowy miała miejsce 23 marca 2007 r. aktem notarialnym Rep. A 3186/2007.

W dniu 6.02.2002 r. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000088823.

Siedziba Spółki mieści się w Gdyni, przy ul. Gryfa Pomorskiego 71.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie od 20.08.2007 r.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy

1.798 tys. zł

- pozostałe kapitały własne

75.148 tys. zł

Na dzień 31.12.2007 r. akcjonariuszami Spółki, którzy posiadali powyżej 5% akcji Spółki byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym
Krzysztof Pietkun	1 212 830	6,74%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	948 217	5,27%
Generali Otwary Fundusz Emerytalny	927 950	5,16%
Pionier Pekao Investment Management S.A.	915 920	5,09%
RAZEM	4 004 917	22,26%

W trakcie 2007 roku nastąpiły zmiany w strukturze i wielkości kapitału akcyjnego Spółki.

Zmiany w strukturze kapitału akcyjnego:

W dniu 15.03.2007 r. aktem notarialnym Rep. A nr 2056/2007, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, podwyższono kapitał zakładowy w drodze emisji akcji serii I z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Kapitał podwyższony został o kwotę 53.750 zł. Rejestracja w KRS nastąpiła w dniu 19.03.2007 r.

W dniu 10.08.2007 r. aktem notarialnym Rep. A 9946/2007, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, podwyższono kapitał zakładowy w drodze oferty publicznej o kwotę 200.000 (akcje serii J). W dniu 29.08.2007 r. dokonano rejestracji podwyższenia w KRS.

- Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (EKD 5211).
- Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie REGON - **190863162**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy NIP - **593-10-07-159**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Okonek Stanisław	Prezes Zarządu
Cierpisz Mieczysław Tadeusz	Wiceprezes Zarządu
Pietkun Krzysztof Józef	Wiceprezes Zarządu

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 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 Sp. z o.o. Oddział Regionalny Północ i uziyskało opinie bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2007 r., które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie: 9.989 tys. zł. i postanowiło przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21.08.2007 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2037 z dnia 03.12.2007 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok ubiegły prawidłowo 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 z dnia 11.09.2007 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2007 r., umowa o badanie została zawarta dnia 17.08.2007 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, Oddział Regionalny Północ w Gdańsku przy ulicy Heweliusza 11, 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 inne osoby uczestniczące w badaniu stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 10.03.2008 r. do 21.03.2008 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 21.03.2008 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 bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Handwritten signature

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.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tysiącach 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 złotych.
- 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. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

Na koniec badanego okresu majątek Spółki stanowiły aktywa trwałe 27,3% oraz obrotowe 72,7%. Największy udział w strukturze aktywów miały inwestycje krótkoterminowe (29,4%). Struktura majątku w stosunku do roku ubiegłego uległa zmianom w wyniku wzrostu inwestycji krótkoterminowych, należności krótkoterminowych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

Majątek Spółki na koniec badanego okresu był finansowany kapitałem własnym (51,9%) oraz kapitałami obcymi (48,1%). W analizowanych okresach zmieniła się struktura finansowania w kierunku zwiększenia udziału kapitałów własnych, głównie za sprawą wzrostu kapitału zapasowego. Dominującą pozycją pasywów Spółki były zobowiązania krótkoterminowe stanowiące na dzień 31.12.2007 r. około 42,8% oraz kapitał zapasowy stanowiący na dzień 31.12.2007 r. około 39,6% majątku Spółki.

Zysk netto za 2007 r. wyniósł 17 014 tys. zł. i był wyższy w porównaniu do analogicznego okresu 2006 r. o około 8 mln zł. (o 88,8%).

Niższy wzrost aktywów Spółki od wzrostu kapitałów własnych (głównie kapitału zapasowego) wpłynął na rentowność aktywów (ROA) – spadła z 12,4% do 11,5%; rentowność kapitałów własnych (ROE) spadła z 54,2% do 22,1%.

Poprawiła się płynność Spółki. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 1,1 do 1,7. Wskaźnik szybkości obrotu zapasów na koniec 2007 r. był zbliżony do wartości z roku ubiegłego i wyniósł 28,6 dni. Wzrósł wskaźnik obrotu należności handlowych z 9,5 dni w 2006 r. do 18,1 dni w 2007 r., natomiast wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług zmienił się z 42,6 dni w 2006 r. na 38,6 dni w 2007 r.

HH

II. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

	AKTYWA	Stan na		Struktura		Zmiana
		31.12.2006 r. BO	31.12.2007 r. BZ	2006 r.	2007 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	16 014	40 382	22,0%	27,3%	152,2%
I.	Wartości niematerialne i prawne	738	1 128	1,0%	0,8%	52,8%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	13 681	37 143	18,8%	25,1%	171,5%
III.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 595	2 111	2,2%	1,4%	32,3%
B.	AKTYWA OBROTOWE	56 883	107 666	78,0%	72,7%	89,3%
I.	Zapasy	28 198	38 347	38,7%	25,9%	36,0%
II.	Należności krótkoterminowe	10 203	25 284	14,0%	17,1%	147,8%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	18 259	43 493	25,0%	29,4%	138,2%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	223	542	0,3%	0,3%	143,0%
	AKTYWA RAZEM	72 897	148 048	100,0%	100,0%	103,1%

	PASywa	Stan na		Struktura		Zmiana
		31.12.2006 r. BO	31.12.2007 r. BZ	2006 r.	2007 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ WŁASNY	16 636	76 946	22,8%	51,9%	362,5%
I.	Kapitał podstawowy	1 544	1 798	2,1%	1,2%	16,5%
II.	Kapitał zapasowy	5 660	58 691	7,8%	39,6%	936,9%
III.	Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	180	180	0,2%	0,1%	0%
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	241	-737	0,3%	-0,5%	-406,3%
V.	Zysk (strata) netto	9 011	17 014	12,4%	11,5%	88,8%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	56 261	71 102	77,2%	48,1%	26,4%
I.	Rezerwy na zobowiązania	707	1 086	1,0%	0,7%	53,6%
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 735	6 600	3,7%	4,5%	141,3%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	52 378	63 315	71,9%	42,8%	20,9%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	441	101	0,6%	0,1%	-77,1%
	PASYWA RAZEM	72 897	148 048	100,0%	100,0	103,1%

Handwritten signature

III. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01 - 31.12		Struktura		Zmiana
		2006 r. OU	2007 r. OB	2006 r.	2007 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	378 824	488 858	99,5%	99,7%	29,0%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	291 265	363 790	78,9%	77,6%	24,9%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	87 559	125 068	971,7%	735,1%	42,8%
D.	Koszty ogólnego zarządu	73 079	99 469	19,8%	21,2%	36,1%
E.	Zysk (strata) ze sprzedaży	14 480	25 599	160,7%	150,5%	76,8%
F.	Pozostałe przychody operacyjne	1 705	395	0,4%	0,1%	-76,8%
G.	Pozostałe koszty operacyjne	4 418	5 115	1,2%	1,1%	15,8%
H.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 767	20 879	130,6%	122,7%	77,4%
I.	Przychody finansowe	146	1 137	0,0%	0,2%	678,2%
J.	Koszty finansowe	367	499	0,1%	0,1%	35,9%
K.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	11 546	21 517	128,1%	126,5%	86,4%
L.	Zysk (strata) brutto	11 546	21 517	128,1%	126,5%	86,4%
Ł.	Podatek dochodowy	2 535	4 503	28,1%	26,5%	77,7%
M.	Zysk (strata) netto	9 011	17 014	100,0%	100,0%	88,8%



IV. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2006 r.	2007 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury				
Suma bilansowa		tys. zł	72 897	148 048
Wynik netto (+/-)		tys. zł	9 011	17 014
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł	378 824	488 858
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	28,2%	37,5%
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	29,6%	108,2%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	103,9%	190,5%
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,1	1,7
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		0,6	1,1
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,4	0,5
Wskaźniki rentowności				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / stan aktywów) *100	%	12,4%	11,5%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / stan kapitałów własnych) *100	%	54,2%	22,1%
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	23,1%	25,6%
Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	74,8%	47,2%
Wskaźniki efektywności				
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy *365) / przychody ze sprzedaży	liczba dni	27,2	28,6
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(należności z tyt. dostaw i usług *365) / przychody ze sprzedaży	liczba dni	9,5	18,1
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(zobowiązania z tyt. dostaw i usług *365) / przychody ze sprzedaży	liczba dni	42,6	38,6

Handwritten signature or initials.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę rachunkowości).

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,
- 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 wyłącznie inwentaryzację aktywów obrotowych 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. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzono prawidłowo i jest ono kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości. We wprowadzeniu zawarto m.in.:

- informację, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównawczych,
- wskazanie i objaśnienie istotnych różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF/MSR, w zakresie zasad rachunkowości i różnic w wartości ujawnionych danych dotyczących co najmniej kapitału własnego i wyniku finansowego netto.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej stanowiącej integralną część sprawozdania finansowego. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie, klasyfikacji i prezentacji pozycji bilansowych.



II.3. 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 informacji dodatkowej stanowiącej integralną część sprawozdania finansowego.

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z ustawą o rachunkowości. Zmiany w kapitale własnym są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono zgodnie z ustawą o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

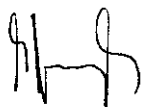
III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz par. 95 ust. 5 i 6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

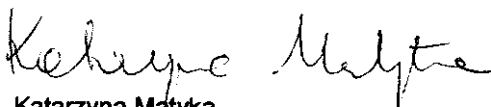
9/17

D. 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, parafowanych 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, dnia 21.03.2008 r.