

RAPORT

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

Spółki

POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA

SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Kłobucka 25,

02 - 699 Warszawa

za rok 2007

Poznań, czerwiec 2008

Spis treści

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	3
2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo	3
3. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym	5
4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....	5
5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	6
6. Podstawa prawna przeprowadzonego badania	6
7. Zakres odpowiedzialności i cel badania.....	6

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Uwagi wstępne	8
2. Struktura i dynamika składników majątkowych i źródeł ich pokrycia	8
3. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena.....	10
4. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena.....	12

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości	16
2. Inwentaryzacja.....	16
3. Informacje o poszczególnych składnikach aktywów i pasywów bilansu	17
4. Rachunek zysków i strat.....	27
5. Obowiązkowe obciążenia wyniku.....	28
6. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia	30
7. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	30
8. Prawidłowość sporządzenia rachunku z przepływów pieniężnych	30
9. Prawidłowość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki	30

D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

1. Ustalenia i informacje końcowe.....	31
--	----

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

a/ nazwa jednostki i jej forma prawna:

POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA Spółka Akcyjna

b/ adres: ul. Kłobucka 25, 02 - 699 Warszawa (do 30 kwietnia 2007 roku - ul. Taśmowa 3),

c/ rzeczywistym przedmiotem działania jednostki, który został zarejestrowany jest:

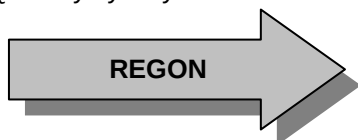
- 01 23 Z Chów i hodowla trzody chlewnej,
- 01 42 Z Działalność usługowa związana z chowem i hodowlą zwierząt,
- 15 11 Z Produkcja mięsa, z wyjątkiem drobiowego i króliczego,
- 15 12 Z Produkcja mięsa drobiowego i króliczego,

d/ średnia liczba zatrudnionych w badanym okresie wynosiła 534 osoby.

2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo

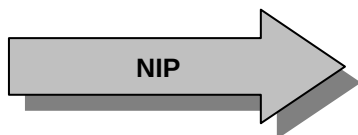
a/ jednostka została zawiązana na podstawie statutu Spółki, spisane go aktem notarialnym Rep. A 5645/2001 z dnia 12 grudnia 2001 roku, sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Jadwigi Zacharzewskiej przed notariuszem Anną Niżyńską na czas nieokreślony. Do Rejestru Przedsiębiorców Spółka została wpisana w dniu 21 lutego 2002 roku i postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego otrzymała numer 0000094093. Ostatni wypis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 maja 2008 roku.

b/ Urząd Statystyczny w Warszawie w dniu 30 marca 2005 roku nadał statystyczny numer



411141076

c/ decyzją Urzędu Skarbowego w Warszawie w dniu 15 grudnia 2003 roku jednostka otrzymała numer identyfikacyjny dla rozliczeń VAT



699 – 17 – 81 - 489

Decyzją Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 20 kwietnia 2004 roku jednostka otrzymała potwierdzenie zarejestrowania Spółki jako podatnika VAT UE dla rozliczeń podatku VAT w transakcjach wewnątrzwspólnotowych o numerze: PL 6991781489.

d/ kapitał podstawowy na dzień 31.12.2007 roku wynosił 96.400 tys. zł i dzielił się na 96.400 tys. akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Właścicielami kapitału podstawowego są:

- DEUTSCHE BANK AG,
- PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA,
- 3 osoby fizyczne,
- pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5 % akcji.

Struktura własności:

- osoby fizyczne 15,57 %, posiadające 15.000.000 akcji,

- osoby prawne 20,267 %, posiadające 19.533.604 akcji,
- rozproszony akcjonariat 64,163 % - 61.866.396 akcji.

e/ kapitał własny na dzień 31.12.2007 roku wynosi 360.268 tys. zł. Na dzień 01.01.2007 roku kapitał własny wynosił 205.072 tys. zł i wzrósł o 155.196 tys. zł. Na wzrost kapitału własnego wpłynęło przede wszystkim podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę 48.200 tys. zł, wypracowany zysk netto za 2007 rok w wysokości 11.503 tys. zł. Zmniejszenia kapitału własnego wynosiły 4.706 tys. zł z tytułu spłat zaległych podatków (podatek dochodowy od osób prawnych i podatek od towarów i usług VAT) za lata 2001 i 2002. Kapitał zapasowy zwiększył się z tytułu przekazania zysku netto za 2006 rok w kwocie 30.247 tys. zł oraz z tytułu „agio” akcjonariuszy w kwocie 95.569 tys. zł.,

f/ badana jednostka jest powiązana kapitałowo z:

- „AGROPROF” Sp. z o. o.,
- „AGROHOP” Sp. z o.o.,
- „AGRO - DUDA” Sp. z o. o.,
- ROLPOL Sp. z o.o.,
- BIOENERGIA Sp. z o.o.,
- PZZ Dystrybucja S.A. ,
- WIZENTAL Sp. z o.o.,
- PP ZORIA,
- ZAT ZORIA,
- Przedsiębiorstwo Budowlano – Inwestycyjne Sp. z o.o.,
- AGRO NET Sp. z o.o.,
- AGROFERM Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa ROSAN AGR z Ukrainy,
- Pieprzyk Rogatyń z Ukrainy,
- Pan Produkt Plus,
- Polska Wołowina Sp. z o.o.,
- BORYS TEOB (Sp. z o.o.),
- Hunter Wild Sp. z o.o.,
- CM EUROSMAK Sp. z o.o.,
- Rosana MPC z Ukrainy,
- PF Ekspres z Ukrainy,
- CM Makton Sp. z o.o.,
- Stół Polski Sp. z o.o.,
- FEDRUS S.A.,
- EURO DUDA Sp. z o.o.,
- MEAT SERVICE Sp. z o.o.,
- NETBROKERS Sp. z o.o.,

- PKM DUDA GmbH DISTRIBUTION Sp. z o.o.,
- Rosan Trade,
- Rogatyń Feedmill,
- New Logistic.

g/ władzami jednostki są:

- **Zgromadzenie Akcjonariuszy,**
- **Rada Nadzorcza,**
- **Zarząd.**

Zarząd Spółki w badanym okresie tworzą:

- **Prezes Zarządu - Maciej Duda,**
- **Wiceprezes Zarządu - Bogna Duda Jankowiak,**
- **Wiceprezes Zarządu - Roman Miler,**
- **Wiceprezes Zarządu - Rafał Oleszak.**

h/ Głównym księgowym jest Pan **Jerzy Jaśkowiak.**

3. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym

Sporządzone przez Jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 595.089 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku zamykający się wynikiem finansowym - zyskiem netto w kwocie 11.503 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 155.196 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku o kwotę 12.914 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostka do rocznego sprawozdania finansowego dołączyła sprawozdanie z działalności (art. 49 ustawy o rachunkowości).

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2006 roku został wprowadzony do ksiąg bilansu otwarcia na 01.01.2007 roku sumami bilansowymi aktywów i pasywów 421.072 tys. zł, przy zachowaniu ciągłości bilansowej.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2007 roku było sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany, które zbadane zostało przez firmę CGS - AUDYTOR Sp. z o.o., ul. Stary Rynek 87/88, 61-773 Poznań. Opinia z dnia 12 czerwca 2007 roku bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2007 roku. Podział wyniku finansowego został dokonany

zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 13/28/06/2007 z dnia 28 czerwca 2007 roku. Wynik finansowy zysk netto w kwocie 30.247 tys. zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy i prawidłowo ujęty w księgach 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 wraz z opinią i raportem zostało złożone w Pierwszym Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w Warszawie w dniu 09 lipca 2007 roku oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym w XII Wydziale Gospodarczym Sądu Rejonowego dla miasta Stołecznego Warszawy w dniu 27 lipca 2007 roku.

Publikacji sprawozdania finansowego za rok 2006 dokonano w Monitorze Polskim B nr 08.343.2008 z dnia 07 marca 2008 roku. W okresie objętym badaniem przeprowadzono w Spółce kontrole podatkowe dotyczące podatku VAT za miesiące styczeń i lipiec 2002 rok oraz za cały 2005 rok.

Nieprawidłowości stwierdzono przy obu kontrolach.

5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

CGS - AUDYTOR Spółka z o. o. w Poznaniu, ul. Stary Rynek 87/88, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 541 w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów, a w jego imieniu badanie przeprowadziła:

- Biegły Rewident – Mirosława Szóstak – 9718/7302

Badanie powyższego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy nr 44 /2008 zawartej dnia 06.11.2007 roku.

Wybór audytora do badania sprawozdania finansowego za rok 2007 dokonany został przez Radę Nadzorczą w dniu 27 czerwca 2007 roku zgodnie z przepisem art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 15.04.2008 roku do 03.06.2008 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że spełniają wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od badanej jednostki, w rozumieniu przepisów art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

6. Podstawa prawna przeprowadzonego badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

- przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity DzU z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- Krajowe Standardy Rachunkowości,
- normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta uchwalone przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

7. Zakres odpowiedzialności i cel badania

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z uzupełniającym raportem, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Jednostka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów Ustawy o rachunkowości.

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2007 roku oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Poinformował również o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły po dacie sporządzenia bilansu, a które mogły mieć znaczny wpływ na jej sytuację finansową.

Badana jednostka udostępniła biegłemu rewidentowi sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe i dokumentację w pełnym żądanym zakresie oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Przedmiotem niniejszego badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza system rachunkowości.

1. Uwagi wstępne

W części analitycznej dokonano syntetycznego przedstawienia i oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego badanej Spółki. W tym celu posłużono się:

- bilansem syntetycznym za lata 2006 - 2007,
- syntetycznym rachunkiem zysków i strat za lata 2006 - 2007,
- zestawieniem najważniejszych wskaźników ekonomicznych za lata 2005 - 2007 bez uwzględnienia wpływu inflacji.

2. Struktura i dynamika składników majątkowych i źródeł ich pokrycia

AKTYWA	Stan w tys. zł na		Struktura majątku w %	Różnice	Wsk. dynamiki w %
	31.12.2006	31.12.2007			
	kwota	kwota			
A. Aktywa trwałe	222 752,00	413 442,00	69,48	190 690,00	185,61
1. Wartości niematerialne i prawne	289,00	433,00	0,07	144,00	149,83
2. Rzeczowe aktywa trwałe	97 995,00	98 022,00	16,47	27,00	100,03
3. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inwestycje długoterminowe	123 431,00	313 626,00	52,70	190 195,00	254,09
5. Długoter. rozliczenia międzyokresowe	1 037,00	1 361,00	0,23	324,00	131,24
B. Aktywa obrotowe	198 320,00	181 647,00	30,52	-16 673,00	91,59
1. Zapasy	41 104,00	31 220,00	5,25	-9 884,00	75,95
2. Należności krótkoterminowe	87 552,00	114 194,00	19,19	26 642,00	130,43
3. Inwestycje krótkoterminowe	69 238,00	34 506,00	5,80	-34 732,00	49,84
4. Krótkoter. rozliczenia międzyokresowe	426,00	1 727,00	0,29	1 301,00	405,40
Suma aktywów	421 072,00	595 089,00	100,00	174 017,00	141,33

Aktywa bilansu za rok 2007 wykazują wzrost majątku o kwotę 174.017 tys. zł, tj. o 41,33 % w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku. Zmiany w poszczególnych grupach majątku wynoszą:

- w aktywach trwałych - wzrost o 190.690 tys. zł
- w aktywach obrotowych - spadek o 16.673 tys. zł

Przyrost majątku trwałego związany z zakupem wynosi 21.454 tys. zł. Źródłem finansowania przyrostu majątku były środki własne Spółki i kredyty. Zmniejszenie majątku trwałego z powodu likwidacji lub sprzedaży zbędnego majątku wynosi 3.831 tys. zł.

Zmniejszenie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w wyniku dokonanych odpisów umorzeniowych (amortyzacyjnych) wynosi 13.357 tys. zł.

Aktywa obrotowe w badanym okresie wykazują różnokierunkowe zmiany w stosunku do poprzedniego okresu:

- zapasy zmniejszyły się o 9.884 tys. zł, tj. o 24,05 %,
- należności krótkoterminowe wzrosły o 26.642 tys. zł, tj. o 30,43 %. Do bilansu umniejszone są o odpisy aktualizujące w kwocie 4.312 tys. zł. Odpisy aktualizujące w roku 2007 utworzono na 28 tys. zł, natomiast rozwiązano na kwotę 254 tys. zł,

- inwestycje krótkoterminowe zmniejszyły się o 34.732 tys. zł, tj. o 50,16 %.
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 1.301 tys. zł, tj. o 305,40 %.

Z obliczonych wskaźników struktury aktywów wynika, że główną grupę stanowi majątek trwały 69,48 %.

Relacja pomiędzy majątkiem trwałym i obrotowym zbliżona jest do poziomu roku 2006.

PASywa	Stan w tys. zł na		Struktura kapitału w %	Różnice	Wsk. dynamiki w %
	31.12.2006	31.12.2007			
	kwota	kwota			
A. Kapitał (fundusz) własny	205 072,00	360 268,00	60,54	155 196,00	175,68
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	48 200,00	96 400,00	16,20	48 200,00	200,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	131 255,00	257 071,00	43,20	125 816,00	195,86
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 630,00	-4 706,00	-0,79	-76,00	101,64
8. Zysk (strata) netto	30 247,00	11 503,00	1,93	-18 744,00	38,03
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	216 000,00	234 821,00	39,46	18 821,00	108,71
1. Rezerwy na zobowiązania	449,00	629,00	0,11	180,00	140,09
2. Zobowiązania długoterminowe	101 523,00	38 369,00	6,45	-63 154,00	37,79
3. Zobowiązania krótkoterminowe	100 223,00	181 039,00	30,42	80 816,00	180,64
4. Rozliczenia międzyokresowe	13 805,00	14 784,00	2,48	979,00	107,09
Suma pasywów	421 072,00	595 089,00	100,00	174 017,00	141,33

Pasywa Spółki stanowiące źródła finansowania majątku obejmują:

- kapitał własny, który wynosi 60,54 % pasywów i w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu wzrósł o 155.196 tys. zł, tj. o 75,68 %. Wpływ na tę zmianę miały:
 - wzrost kapitału podstawowego z tytułu nowej emisji akcji,
 - wzrost kapitału zapasowego z tytułu „agio” od sprzedanych akcji oraz z tytułu przekazania całego wypracowanego zysku za 2006 rok,
 - wypracowany zysk netto roku 2007 w kwocie 11.503 tys. zł,
- kapitał obcy wynosi 39,46 % pasywów i w badanym roku obrotowym zwiększył się o 18.821 tys. zł, w tym:
 - rezerwy na zobowiązania wzrosły o 180 tys. zł,
 - zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 63.154 tys. zł,
 - nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych ogółem o 80.816 tys. zł, tj. 80,64 %, w tym kredytów o 34.815 tys. zł, spowodowany przesunięciem części kredytów długoterminowych do krótkoterminowych oraz zawarciem nowych umów kredytowych,
 - rozliczenia międzyokresowe zwiększyły się o 979 tys. zł.

Oceniając strukturę kapitałów należy stwierdzić, że struktura ta odpowiada strukturze majątku.

3. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena

	2006	2007	Różnica	Dyn. w %
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	457 655,00	431 602,00	-26 053,00	94,31
- od jednostek powiązanych	47 062,00	30 566,00	-16 496,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	390 019,00	380 009,00	-10 010,00	97,43
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	67 636,00	51 593,00	-16 043,00	76,28
D. Koszty sprzedaży	16 605,00	16 911,00	306,00	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu	16 885,00	21 945,00	5 060,00	129,97
F. Zysk (strata) (A-B)	34 146,00	12 737,00	-21 409,00	
G. Pozostałe przychody operacyjne	3 928,00	4 879,00	951,00	124,21
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 771,00	1 826,00	55,00	103,11
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	36 303,00	15 790,00	-20 513,00	43,50
J. Przychody finansowe	7 290,00	11 563,00	4 273,00	158,61
K. Koszty finansowe	6 318,00	12 255,00	5 937,00	193,97
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	37 275,00	15 098,00	-22 177,00	40,50
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (L+I-M)	37 275,00	15 098,00	-22 177,00	40,50
O. Podatek dochodowy	7 028,00	3 595,00	-3 433,00	0,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	30 247,00	11 503,00	-18 744,00	38,03

Sytuacja dochodowa na podstawie syntetycznego rachunku zysków i strat

❖ Przychody

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 431.602 tys. zł i zmniejszyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 5,69 %. Zasadniczym elementem przychodów jest sprzedaż produktów.

❖ Koszty

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 418.865 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego spadły o 1,10 %. Największą pozycję kosztów operacyjnych stanowią koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów – 90,72 %.

Koszty działalności operacyjnej wykazują słabszą dynamikę od obniżki przychodów, spowodowaną wzrostem cen żywca, co powoduje spadek marż.

❖ Zysk ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży i koszty ich osiągnięcia wygenerowały zysk ze sprzedaży w kwocie 12.737 tys. zł.

W roku ubiegłym osiągnięto zysk ze sprzedaży w kwocie 34.146 tys. zł.

❖ Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych osiągnięto zysk w kwocie 3.053 tys. zł, co do roku ubiegłego oznacza wzrost o 896 tys. zł.

W pozostałych przychodach operacyjnych znaczącą pozycję stanowią dotacje i subwencje w kwocie 2.926 tys. zł. Na pozostałe koszty operacyjne wpływ miała strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 73 tys. zł, przekazane darowizny w kwocie 208 tys. zł, pozostałe koszty operacyjne – niepodatkowe w kwocie 28 tys. zł oraz inne pozostałe koszty operacyjne o wartości 690 tys. zł (w tym koszty refakturowane 312 tys. zł i koszty napraw 146 tys. zł).

❖ Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe osiągnięto w kwocie 11.563 tys. zł, z tego największą pozycję stanowi uzyskany zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 4.161 tys. zł (przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w wysokości 8.128 tys. zł, wartość sprzedanych papierów wartościowych – 3.967 tys. zł) oraz odsetki w kwocie 3.879 tys. zł. Pozostałe przychody finansowe to różnice kursowe – 3.150 tys. zł oraz premie za transakcje walutowe – 282 tys. zł.

Koszty finansowe poniesiono w wysokości 12.255 tys. zł, z tego odsetki od kredytów i pożyczek oraz od zobowiązań w kwocie 9.037 tys. zł.

Działalność finansowa wygenerowała stratę w kwocie 692 tys. zł, co do roku ubiegłego oznacza spadek zysku o 1.664 tys. zł.

Osiągnięty zysk bilansowy brutto badanego okresu wynosi 15.098 tys. zł i jest niższy od poprzedniego okresu o 22.177 tys. zł.

❖ Poszczególne rodzaje wyniku finansowego w trzech ostatnich latach kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	2005	2006	2007
Zysk ze sprzedaży	16.300 tys. zł	34.146 tys. zł	12.737 tys. zł
Zysk z działalności operacyjnej	17.937 tys. zł	36.303 tys. zł	15.790 tys. zł
Zysk z działalności gospodarczej	18.058 tys. z ł	37.275 tys. zł	15.098 tys. zł
Zysk brutto	18.058 tys. zł	37.275 tys. zł	15.098 tys. zł
Zysk netto	14.533 tys. zł	30.247 tys. zł	11.503 tys. zł

Wyniki Spółki w kolejnych latach kształtują się korzystnie, w 2006 roku zdecydowanie uległy poprawie, natomiast w 2007 roku widoczne jest pogorszeniu wyników. Na spadek zysku netto badanego okresu w stosunku do lat ubiegłych wpływ miały:

- zmniejszone przychody netto ze sprzedaży,
- relatywnie wysoki wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej,
- wzrost pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych,
- wzrost kosztów finansowych.

Oznacza to, że na zysk netto istotny wpływ miał wynik ze sprzedaży oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

4. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena

Wskaźniki rentowności i zyskowności obrazują relację zysku do sprzedaży, majątku i kapitału własnego. Informują o opłacalności sprzedaży i szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wysoka i rosnąca wartość wskaźników zyskowności jest wyrazem efektywności działalności jednostki i dużych możliwości jej rozwoju.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2005	2006	2007
1. Zyskowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży · 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Max	4,03	7,46	2,95
2. Zyskowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto · 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Max	3,59	6,61	2,67
3. Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto · 100 / średnioroczny stan aktywów	Max	4,59	7,96	2,26
4. Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy netto · 100 / średnioroczny stan kapitału własnego	Max	8,54	15,92	4,07

Wskaźniki rentowności sprzedaży w 2007 roku osiągnęły poziom niższy w stosunku do 2006 roku.

Wskaźnik rentowności majątku (aktywów) wyniósł 2,26 %, co oznacza, że każde 100,00 zł majątku przyniosło 2,26 zł zysku netto.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 4,07 % i był niższy od 2006 roku.

Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności jednostki w zakresie terminowego regulowania zobowiązań bieżących, tj. takich, których termin nie przekracza jednego roku. Wskaźniki te oblicza się ze stosunku aktywów obrotowych do zobowiązań bieżących. W praktyce wypracowano pewne wielkości tych wskaźników, które można uznać za wzorcowe. Wskaźniki poniżej takiego poziomu wskazują na utratę zdolności jednostki do terminowego regulowania swoich zobowiązań, natomiast wartość wskaźników powyżej ustalonego standardu świadczyć może o zamrożeniu części środków obrotowych, co z reguły prowadzi do obniżenia zyskowności kapitałów własnych.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2005	2006	2007
1. Bieżącej płynności finansowej I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 - 2,0	1,99	1,98	1,00
2. Szybkiej płynności finansowej II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,53	1,57	0,83

3. Płynności finansowej III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,63	0,69	0,19
4. Kapitał obrotowy	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	74.819 tys. zł	98.097 tys. zł	608 tys. zł

Analiza płynności finansowej wskazuje na zdolność Jednostki do regulowania zobowiązań w terminie płatności.

Wartość wskaźników płynności finansowej w zasadzie mieści się w przedziale wielkości pożądanых.

Nastąpiło pogorszenie płynności finansowej, z powodu spadku wartości aktywów obrotowych, w tym znacznego spadku inwestycji krótkoterminowych, w tym przede wszystkim środków pieniężnych, przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych.

Kapitał pracujący w 2007 roku osiągnął wartość dodatnią, co oznacza, że majątek obrotowy przekracza zobowiązania bieżące.

Wskaźniki sprawności działania informują o efektywności wykorzystania poszczególnych składników majątku. Wskaźniki obrotu aktywów, majątku trwałego i obrotowego informują o zdolności majątku do generowania przychodów przez majątek przedsiębiorstwa. Wskaźniki te powinny wykazywać tendencje do wzrostu. Natomiast wskaźniki rotacji zapasów, należności i zobowiązań określają długość trwania w dniach przeciętnego cyklu ich obrotu. Im cykl ten jest krótszy, tym sprawniejsze jest gospodarowanie majątkiem.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2005	2006	2007
1. Rotacji majątku ogółem	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{suma aktywów}}$	max	1,19	1,09	0,73
2. Rotacji majątku trwałego	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	2,15	2,05	1,04
3. Rotacji majątku obrotowego	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa obrotowe}}$	max	2,68	2,31	2,38
4. Szybkość obrotu zapasów w dniach	$\frac{\text{średnioroczny stan zapasów} \cdot 365}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	min	35	36	35
5. Szybkość obrotu należnościami w dniach	$\frac{\text{średnioroczny stan ogółu należności z tyt. dostaw i usług} \cdot 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	min	49	51	75
6. Termin spłaty zobowiązań w dniach	$\frac{\text{średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tyt. dostaw i usług} \cdot 365}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	min	13	14	16

Wskaźniki obrotu aktywów (ogółem, trwałych i obrotowych) badanego okresu są stosunkowo niskie, ale wykazują zdolność Spółki do generowania sprzedaży.

Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach) w badanym okresie wskazuje na możliwość wyzwalania płynnych środków finansowych. Trzeba jednak szczególnie zwrócić uwagę na specyfikę działalności Spółki – sektor rolnictwa, który cechuje długi okres generowania środków finansowych – okres chowu zwierząt rzeźnych, okres wzrostu upraw rolnych. W stosunku do roku ubiegłego wskaźnik ten zmalał o 1 dzień.

Czas obsługi zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest krótszy od inkasa należności, co korzystnie świadczy o płynności finansowej.

Nastąpiło wydłużenie terminów windykacji wierzytelności z tytułu dostaw i usług z 51 dni do 75 dni, co powinno wpłynąć na większą dyscyplinę kontroli płatności oraz dążenia do skracania terminów zapłaty za sprzedane przez Spółkę produkty, usługi i towary.

Wskaźniki finansowania działalności informują o źródłach sfinansowania majątku. Pozwalają ocenić poziom zadłużenia Spółki i możliwości jego obsługi. Wskazują na skalę ryzyka związanego ze strukturą źródeł finansowania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2005	2006	2007
1. Ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe}}{\text{suma aktywów}}$	0,30 - 0,50	0,45	0,48	0,37
2. Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	0,93	0,92	0,87
3. Pokrycia aktywów trw. kapitałem stałym	$\frac{\text{kapitały własne + zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe ogółem}}$	-	1,33	1,38	0,96
4. Relacji kapitałów obcych do kapitałów własnych	$\frac{\text{kapitały obce}}{\text{kapitały własne}}$	<1	0,94	1,05	0,61
5. Trwałości struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały własne + rezerwy długoter. + zobowiązania długoter.}}{\text{suma aktywów}}$	max	0,74	0,73	0,67
6. Relacji zobowiązań do należności z tyt. dostaw i usług	$\frac{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}$	-	0,24	0,24	0,14

Uzależnienie Spółki od kapitałów obcych jest stosunkowo niskie. Stopa zadłużenia pokazuje, że finansowanie aktywów kapitałem obcym w 2007 roku wynosi 37 %.

Stopień pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym na koniec badanego okresu wynosi 87 %, co oznacza, że w przeważającej części sfinansowany jest ze źródeł własnych.

W 2007 roku poprawie uległa trwałość struktury finansowania jednostki.

Relacje zobowiązań do należności wynoszą poniżej 1, co oznacza, że należności te wystarczą na spłatę zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Podsumowując ocenę wyników działalności badanej Spółki należy stwierdzić, że:

- sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w 2007 roku jest dobra potwierdzona wskaźnikami ekonomicznymi opartymi o realny stan aktywów i pasywów bilansu oraz kosztów i przychodów rachunku zysków i strat:
 - majątek Spółki zwiększył się,
 - struktura źródeł finansowania majątku uległa poprawie,
 - przychody ze sprzedaży spadły,
 - zmniejszył się wynik finansowy,
 - wskaźniki rentowności uległy obniżeniu,
 - wskaźniki płynności finansowej w porównaniu do roku ubiegłego zmalały,
 - nastąpiło wydłużenie terminów windykacji wierzytelności i jednocześnie skrócenie terminów spłaty zobowiązań,
- funkcjonowanie Spółki w dużym stopniu zależne jest od sytuacji odbiorców wyrobów, usług i towarów,
- udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie pasywów wynosi 30,42 % i nie wpływa negatywnie na trwałość struktury finansowania.

Przeprowadzone badanie i zapotrzebowanie rynku na produkty i towary sprzedawane przez badaną Jednostkę nie wskazują na bezpośrednie zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym.

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Na podstawie postanowień art. 4 ust. 5 oraz art. 10 ust. 2 oraz innych postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst DzU Nr 76 poz. 694 z 2002 roku z późniejszymi zmianami), Uchwałą wszystkich członków Zarządu ustalona została aktualna dokumentacja opisująca przyjęte przez jednostkę zasady (politykę) prowadzenia rachunkowości, a w szczególności dotyczące sposobów prowadzenia ksiąg rachunkowych.

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

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera, powiązania dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- stwierdzenie przeprowadzenia, zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

W wyniku tych ocen w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej wiążący się z badanym sprawozdaniem finansowym można ogólnie uznać za poprawne. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

2. Inwentaryzacja

Inwentaryzacja na dzień 31.12.2007 roku została przeprowadzona zgodnie z zarządzeniem Zarządu Spółki z dnia 4 grudnia 2007 roku. Spisem z natury objęto środki trwałe, środki pieniężne w kasach, towary w sklepach i magazynach, wyroby gotowe w magazynach, materiały w magazynach i żywiec w Grąbkowie, Kobylinie i Młynkowie.

Przeprowadzający badanie biegły rewident obserwował spis z natury znaczących składników majątku – środków trwałych. W wyniku inwentaryzacji nie stwierdzono różnic.

Na podstawie przedstawionych do badania zarządzeń o inwentaryzacji, zarządzeń dotyczących powołania grup spisowych oraz udziału biegłego rewidenta przy spisie z natury wyrobów gotowych i towarów należy stwierdzić, że inwentaryzacja aktywów i pasywów badanej Spółki dokonana została poprawnie.

Częstotliwość przeprowadzania spisów z natury określona w ustawie o rachunkowości została zachowana. Różnice inwentaryzacyjne zostały wprowadzone do ksiąg badanego okresu.

3. Informacje o poszczególnych składnikach aktywów i pasywów bilansu**AKTYWA**

A. Aktywa trwałe **413.442 tys. zł**

A.I. Wartości niematerialne i prawne **433 tys. zł**

W księgach rachunkowych ujęto wartości niematerialne i prawne w kwocie 987 tys. zł
które zostały w części umorzone (obejmują licencje na programy komputerowe oraz posiadane znaki towarowe).

W ciągu badanego okresu wystąpiły zwiększenia w kwocie 340 tys. zł

Z tytułu zakupu nowych licencji na programy komputerowe 340 tys. zł

Amortyzacja za badany okres wynosi 196 tys. zł

i ustalona została prawidłowo.

Saldo prawidłowe i właściwie wykazane w bilansie.

A.II. Rzeczowe aktywa trwałe **98.022 tys. zł**

A.II.1. Środki trwałe w wartości netto **91.009 tys. zł**

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wskaźnik umorzenia
A.II.1 Środki trwałe				
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	435,00	3,00	432,00	0,69
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	50 857,00	6 316,00	44 541,00	12,42
c) urządzenia techniczne i maszyny	39 991,00	17 062,00	22 929,00	42,66
d) środki transportu	34 974,00	16 201,00	18 773,00	46,32
e) inne środki trwałe	9 687,00	5 353,00	4 334,00	55,26
RAZEM	135 944,00	44 935,00	91 009,00	33,05

Saldo potwierdzone spisem z natury przeprowadzonym na dzień 31 grudnia 2007 roku. Inwentaryzacja nie wykazała różnic. W trakcie inwentaryzacji dokonano oceny przydatności środków trwałych.

Przychody środków trwałych wynoszą 21.114 tys. zł

i dotyczą zakupu oraz modernizacji już posiadanych.

Rozchody na kwotę 3.831 tys. zł

dotyczyły sprzedaży 3.285 tys. zł, likwidacji 546 tys. zł.

Amortyzacja za rok 2007 wynosi 13.161 tys. zł

Przy ustaleniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego a dla celów podatkowych stawki podatkowe wynikające z ustawy o podatku dochodowym.

Środki trwałe objęte leasingiem finansowym wprowadzono do ksiąg rachunkowych

- w wartości brutto wynosi 4.036 tys. zł

- umorzenie wynosi 862 tys. zł
 Zobowiązanie z tytułu umów leasingu operacyjnego na 31.12.2007 roku wynosiło 2.465 tys. zł

Zabezpieczenia na aktywach trwałych:

Kredyt Bank S.A.	Rawicz	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Grąbkowie
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	Dwie hipoteki kaucyjne
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	Hipoteka na nieruchomości w Grabkowie
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	Hipoteka na nieruchomości w Grabkowie
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	Sadowy Zastaw Rejestrowy na środkach transportu
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Grąbkowie,
BZ WBK S.A.	Wrocław	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach,
BZ WBK S.A.	Wrocław	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach,
BZ WBK S.A.	Wrocław	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach i wyrobach gotowych,
BZ WBK S.A.	Wrocław	Zastaw na środkach transportu,
BZ WBK S.A.	Wrocław	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach i wyrobach gotowych,
BZ WBK S.A.	Wrocław	Przewłaszczenie maszyn i zapasów, cesja wierzytelności,
BZ WBK S.A.	Wrocław	Zastaw na środkach trwałych, przewłaszczenie zapasów, hipoteka.

A.II.2. Środki trwałe w budowie 7.013 tys. zł

Obejmują nakłady budowlane, prace projektowe, maszyny, urządzenia nie przyjęte do środków trwałych.

Saldo na koniec roku wynika z ewidencji. Realność salda została potwierdzona drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników.

Saldo rzeczowych aktywów trwałych uznaje się za prawidłowe.

A.IV. Inwestycje długoterminowe 313.626 tys. zł

Inwestycje w nieruchomości 8.569 tys. zł

dotyczą gruntu, budynku, z których uzyskuje się korzyści wynikających z przyrostu ich wartości (dzierżawy).

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych w kwocie 305.057 tys. zł

W tym:

- udziały AGRO - DUDA o cenie nabycia	50.001 tys. zł
- udziały EURO - DUDA o cenie nabycia	50 tys. zł
- udziały EURO SMAK o cenie nabycia	26.481 tys. zł
- udziały BORYS - UKRAINA o cenie nabycia	1.311 tys. zł
- udziały MAKTON o cenie nabycia	46.606 tys. zł

- udziały NET BROKERS o cenie nabycia	2.970 tys. zł
- udziały POLSKA WOŁOWINA o cenie nabycia	4.325 tys. zł
- udziały WIZENTAL o cenie nabycia	5.000 tys. zł
- udziały BIO-ENERGIA o cenie nabycia	6.601 tys. zł
- udziały HUNTER WILD o cenie nabycia	8.532 tys. zł
- udziały MEAT SERVICE o cenie nabycia	50 tys. zł
- udział ŚWINIOKOMPLEKS ZORIA SA o cenie nabycia	3.742 tys. zł
- udziały PBI o cenie nabycia	3.823 tys. zł
- udziały ŚWINIOKOMPLEKS ZORIA Sp. z o.o. o cenie nabycia	5.515 tys. zł
- udziały POLSKI STÓŁ Sp. z o.o. o cenie nabycia	28.496 tys. zł
- udziały AGRONET o cenie nabycia	212 tys. zł
- udziały ROSAN - AGRO o cenie nabycia	96.527 tys. zł
- udziały AGROFERM Sp. z o.o. o cenie nabycia	2.550 tys. zł
- udziały PIEPRZYK ROGATYŃ o cenie nabycia	4.809 tys. zł
- udziały NEW LOGISTIC o cenie nabycia	7.456 tys. zł

Do dnia badania udziały zostały wniesione do wymienionych jednostek.

Zmiany w ciągu roku są poprawnie udokumentowane (sprzedaż, zakup udziałów została potwierdzona notarialnie, nabyte udziały zostały zarejestrowane w sądzie rejestrowym).

Saldo na koniec roku potwierdzone i prawidłowe.

A.V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe **1.361 tys. zł**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 793 tys. zł

Inne rozliczenia międzyokresowe 568 tys. zł

Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego to kwota podatku dochodowego od osób prawnych, która w przyszłości zmniejszy podatek bieżący.

Saldo innych rozliczeń międzyokresowych dotyczy rozliczanych w czasie kosztów dofinansowania SAPARD.

B. Aktywa obrotowe **181.647 tys. zł**

B.I. Zapasy **31.220 tys. zł**

B.I.1. Materiały **1.466 tys. zł**

Na saldo materiałów składają się zapasy:

- materiałów pomocniczych, części zamiennych, materiałów do remontu 1.250 tys. zł
- opakowań 216 tys. zł

Stany wykazane w bilansie wynikają z ewidencji ilościowo - wartościowej i zostały wycenione według cen nabycia.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.I.3. Produkty gotowe**26.509 tys. zł**

Saldo tej pozycji obejmuje wyroby gotowe w postaci mięsa świeżego i mrożonego. Stany wyrobów wynikają z ewidencji ilościowej potwierdzonej przeprowadzoną inwentaryzacją. Produkty gotowe wyceniono po pełnym koszcie wytworzenia nie wyższym od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.I.4. Towary**2.393 tys. zł**

Saldo towarów obejmuje:

- towary w magazynach hurtowych 2.323 tys. zł
- towary w detalu 70 tys. zł

Stan zapasów towarów wynika z ewidencji analitycznej prowadzonej komputerowo w formie kartoteki ilościowo - wartościowej.

Zapasy wykazano w cenach nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.I.5. Zaliczki na dostawy**852 tys. zł**

Saldo wykazano w wartości nominalnej.

Saldo wynika ze specyfikacji analitycznej i obejmuje zaliczki przekazane kontrahentom na dostawy i usługi.

Zaliczki rozliczone i ujęte w księgach 2008 roku.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II. Należności krótkoterminowe**114.194 tys. zł****B.II. 1 i 2 Należności z tytułu dostaw i usług****104.067,00 zł**

Z tego od:

- jednostek powiązanych /B.II.1.a/ o okresie spłaty do 12 miesięcy 9.249 tys. zł
- pozostałych jednostek /B.II.2.a/ o okresie spłaty do 12 miesięcy 94.818 tys. zł

Ogółem należności krajowe wynikające z ksiąg 97.314 tys. zł

Ogółem należności zagraniczne wynikające z ksiąg 11.065 tys. zł

Należności zmniejszono do bilansu o odpisy aktualizujące w kwocie 4.312 tys. zł

Ogółem należności wykazane w bilansie w wartości netto 104.067 tys. zł

Należności wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji analitycznej odbiorców. Wycenione zostały w kwotach wynikających z ksiąg.

Należności płatne w walutach obcych wyceniono na dzień bilansowy według ustalonego przez bank współpracujący kurs zakupu walut nie wyższy od średniego kursu NBP.

Inwentaryzację stanu należności na 31.12.2007 roku dokonano drogą potwierdzenia sald. Uzyskano potwierdzenie od 85 % kontrahentów. Pozostałą część należności wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według daty zalegania z płatnością:

Wyszczególnienie	31.12.2006	%	31.12.2007	%
Do 1 miesiąca	59 851	77,02	97 593	90,05
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 454	3,16	4 764	4,40
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 338	3,01	1 111	1,03
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 777	10,01	1 630	1,50
Powyżej 1 roku	0	0,00	3 281	3,02
A. Stan należności brutto	77 707	100,00	108 379	100,00
- w tym dochodzone na drodze sądowej	0	x	0	x
B. Odpisy aktualizujące należności	4 538	x	4 312	x
C. Stan należności netto (A-B)	73 169	x	104 067	x

Należności, z których zapłatą dłużnik zalega, są objęte postępowaniem windykacyjnym, a część jest kierowana na drogę sądową.

Na pozycje obciążone ryzykiem w kwocie 28 tys. zł dokonano odpisów w 2007 roku aktualizujących, które uznaje się za wystarczające.

Do dnia badania należności z tytułu dostaw i usług uregulowano w wysokości 88.106 tys. zł, co stanowi 85 % ogółu należności.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II.2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych **563 tys. zł**

Salda należności dotyczą nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym i wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji powiązanej z deklaracjami.

Do dnia badania rozliczono 563 tys. zł

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II.2.i Inne należności **9.564 tys. zł**

Pożyczki mieszkaniowe 50 tys. zł
wynikają z zawartych umów.

Pozostałe rozrachunki z pracownikami 75 tys. zł
dotyczą nierozliczonych zaliczek.

Z tytułu sprzedaży udziałów i obligacji 9.439 tys. zł

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.III. Inwestycje krótkoterminowe **34.506 tys. zł**

Udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych **22.944 tys. zł**

Na saldo składają się pożyczki udzielone jednostkom powiązanym.

Saldo pożyczek wynika z zawartych umów pożyczek powiększonych o zarachowane odsetki przypadające na dzień bilansowy.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach **2.681 tys. zł**

Na saldo udziałów i akcji w pozostałych jednostkach składają się akcje kilkunastu spółek giełdowych

Stan i wartość akcji potwierdzona wyciągami z biura maklerskiego.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

Udzielone pożyczki w pozostałych jednostkach **2.360 tys. zł**

Na saldo składają się pożyczki udzielone jednostkom pozostałym.

Środki pieniężne

- w kasie na kwotę **246 tys. zł**

Zgodne z raportami kasowymi, sklepowymi, potwierdzone spisem z natury na 31.12.2007 rok.

- w bankach na kwotę **6.275 tys. zł**

Zgodne z wyciągami bankowymi na dzień 31.12.2007 roku, potwierdzone przez banki.

B.IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **1.727 tys. zł**

Dotyczą wyłożonych kosztów nie związanych z rokiem 2007:

- ubezpieczenia roku 2008 244 tys. zł

- czynsz za składowanie zbóż 321 tys. zł

- prenumerata roku 2008 28 tys. zł

- koszty nabycia znaku towarowego 41 tys. zł

- koszty aportu maszyn 328 tys. zł

- pozostałe 765 tys. zł

Saldo uznaje się za prawidłowe.

PASYWA

A. Kapitał własny **360.268 tys. zł**

A.I. Kapitał podstawowy **96.400 tys. zł**

Stan kapitału zakładowego zgodny z umową (statutem) Spółki i wpisem do KRS oraz księgą akcji.

Kapitał dzieli się na 96.400 tys. akcji o wartości 1,00 zł każda, objętych przez osoby prawne i osoby fizyczne.

W dniu 07 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 48.200 tys. zł do kwoty nie większej niż 96.400 tys. zł.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 10 maja 2007 roku.

Saldo prawidłowe i zgodne z ewidencją.

A.IV. Kapitał zapasowy 257.071 tys. zł

W badanym okresie uległ zmianie.

Utworzony z podziału zysku	30.247 tys. zł
----------------------------	----------------

„Agio” akcjonariuszy	95.569 tys. zł
----------------------	----------------

Stan i zmiany kapitału zapasowego są poprawnie udokumentowane i ujęte w księgach.

A.VII. Strata z lat ubiegłych w kwocie 4.706 tys. zł jest wynikiem korekty błędu podstawowego za 2001 i 2002 rok, tj. rozliczonego podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od towarów i usług VAT.

A.VIII. Zysk netto w kwocie 11.503 tys. zł

Wykazany w bilansie stanowi zysk netto za rok 2007. Wynika z rachunku zysków i strat. Ustalony został na podstawie ksiąg rachunkowych.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 234.821 tys. zł

B.I. Rezerwy na zobowiązania 629 tys. zł

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	73 tys. zł
---	------------

Pozostałe rezerwy dotyczą kosztów postępowania podatkowego	556 tys. zł
--	-------------

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II. Zobowiązania długoterminowe 38.369 tys. zł

B.II.2 Wobec pozostałych jednostek 38.369 tys. zł

B.II.2.a Kredyty i pożyczki 36.852 tys. zł

Kredyty i pożyczki, w tym:

- kredyty bankowe KREDYT BANK S.A.	11.559 tys. zł
- kredyty bankowe BZ WBK SA	6.880 tys. zł
- kredyt bankowy RAIFFEISEN BANK	9.772 tys. zł
- kredyt bankowy PEKAO SA	8.241 tys. zł
- pożyczka z WFOŚiGW – Poznań	400 tys. zł

Splaty kredytów i pożyczek były realizowane pod względem wielkości i terminów zgodnie z umowami.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II.2.c Inne zobowiązania finansowe 1.517 tys. zł

Dotyczą zobowiązań leasingowych o okresie spłaty powyżej jednego roku.

B.III. Zobowiązania krótkoterminowe 181.039 tys. zł**B.III.1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych** 1.633 tys. zł

Z tytułu dostaw i usług /B.III.1.a/ na kwotę 1.633 tys. zł

B.III.2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek 179.265 tys. zł**B.III.2.a Kredyty i pożyczki** 110.248 tys. zł

- kredyty bankowe PEKAO SA 16.550 tys. zł
- kredyty bankowe KREDYT BANK SA 12.481 tys. zł
- kredyty bankowe BZ WBK SA 3.531 tys. zł
- kredyty bankowe RAIFFEISEN BANK 28.510 tys. zł
- kredyty bankowe PKO BP SA 48.776 tys. zł
- pożyczka z WFOŚiGW - Poznań 400 tys. zł

Ewidencja prawidłowa.

B.III.2.b Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 50.000 tys. zł

Obejmują: zobowiązania z tytułu emisji obligacji Spółki Akcyjnej

B.III.2.c Inne zobowiązania finansowe 948 tys. zł

Obejmują zobowiązania leasingowe o okresie spłaty do jednego roku od dnia bilansowego.

B.III.2.d Zobowiązania z tytułu dostaw i usług 13.069 tys. zł

Saldo zobowiązań wykazane w bilansie wynika z prawidłowo prowadzonej ewidencji kontrahentów.

Zobowiązania obejmują dostawców krajowych 12.519 tys. zł, tj. 95,79 % i dostawców zagranicznych 550 tys. zł tj. 4,21 %.

Na dzień badania zobowiązania uregulowane zostały w kwocie 14.500 tys. zł, co stanowi 98 %.

Zobowiązania uznaje się za prawidłowe.

B.III.2.g Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych 3.789 tys. zł

- Podatek dochodowy od osób prawnych 26 tys. zł
- Podatek dochodowy od osób fizycznych 513 tys. zł
- Podatek od towarów i usług VAT 2.064 tys. zł
- Składki ZUS, FP, FGŚP 1.155 tys. zł
- Wpłaty na PFRON 31 tys. zł

Salda poszczególnych podatków wynikają z ewidencji oraz z sporządzonych deklaracji.

Saldo rozliczone w 2007 / 2008 roku w obowiązujących terminach.

B.III.2.h Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń**1.145 tys. zł**

Saldo wykazane w bilansie wynika z ewidencji i dotyczy wynagrodzeń za grudzień 2007 roku wypłaconych w styczniu 2008 roku.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.III.2.i Inne zobowiązania**66 tys. zł**

Rozrachunków z pracownikami

40 tys. zł

Pozostałych rozrachunków

26 tys. zł

Saldo wynika z ewidencji analitycznej zgodnej z syntetyczną.

Saldo wykazano w kwocie wymagającej zapłaty. Do dnia badania uregulowano je w 100 %.

B.III.3 Fundusze specjalne**141 tys. zł**

Fundusz specjalny stanowi ZFŚS.

Spółka odstąpiła w 2007 roku od naliczania odpisu podstawowego.

Zwiększenia i zmniejszenia ZFŚS są zgodne z regulaminem ZFŚS.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.IV. Rozliczenia międzyokresowe**14.784 tys. zł**

Inne rozliczenia międzyokresowe w kwocie

14.784 tys. zł

Długoterminowe, w których ujęto:

- otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty ze środków SAPARD, UE,

11.797 tys. zł

Krótkoterminowe, w których ujęto:

- otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty ze środków SAPARD, UE do rozliczenia w ciągu najbliższych 12 miesięcy,

2.987 tys. zł

- cesje wierzytelności.

Kwalifikacja do poszczególnych tytułów zgodna z zasadami ustawy o rachunkowości.

Saldo ustalono na podstawie właściwych dowodów księgowych.

Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe obejmują zabezpieczenia na majątku z tytułu kredytu:

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys.		Zabezpieczenia
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	8 000	PLN	3 720	PLN	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Grabkowie
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	20 000	PLN	8 008	PLN	Dwie hipoteki kaucyjne
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	10 000	PLN	2 299	PLN	Hipoteka na nieruchomości w Grabkowie

Kredyt Bank S.A.	Rawicz	5 000	PLN	3 960	PLN	Hipoteka na nieruchomości w Grabkowie
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	3 000	PLN	2 565	PLN	Sadowy Zastaw Rejestrowy na środkach transportu
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	4 935	PLN	3 487	PLN	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Grabkowie
PEKAO SA	Poznań	10 000	PLN	8 240	PLN	Pełnomocnictwo do rachunku
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Poznań	20 000	PLN	12 772	PLN	Zastaw na udziałach Makton i Eurosmak
BZ WBK S.A.	Wrocław	519	EURO	250	EURO	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach
BZ WBK S.A.	Wrocław	695	EURO	323	EURO	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach
BZ WBK S.A.	Wrocław	4 000	PLN	826	PLN	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach i wyrobach gotowych
BZ WBK S.A.	Wrocław	8 000	PLN	4 418	PLN	Zastaw na środkach transportu
BZ WBK S.A.	Wrocław	7 200	PLN	3 114	PLN	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach i wyrobach gotowych
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska	Poznań	1 200	PLN	800	PLN	Gwarancja banku

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU						
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys.		Zabezpieczenia
BZ WBK S.A.	Wrocław	3 000	PLN	0	PLN	Przewłaszczenie maszyn i zapasów, cesja wierzytelności
BZ WBK S.A.	Wrocław	7 000	PLN	0	PLN	Zastaw na środkach trwałych, przewłaszczenie zapasów, hipoteka
PEKAO S.A.	Poznań	30 000	PLN	10 000	PLN	Pełnomocnictwo do rachunku
PEKAO S.A.	Poznań	10 000	PLN	6 549	PLN	Pełnomocnictwo do rachunku
PKO BP S.A.	Warszawa	25 000	PLN	25 000	PLN	Weksel własny in blanco
PKO BP S.A.	Warszawa	25 000	PLN	23 776	PLN	Weksel własny in blanco

Raiffeisen Bank SA	Leszno	28 000	PLN	25 510	PLN	Przewłaszczenie zapasów, cesja należności
--------------------	--------	--------	-----	--------	-----	---

4. Rachunek zysków i strat

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi zarejestrowane w ewidencji księgowej i ujęte w rachunku zysków i strat według zasad wariantu kalkulacyjnego za okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku wynosiły:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów **431.602 tys. zł**

w tym:

- przychody netto ze sprzedaży produktów 383.535 tys. zł
- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów 48.067 tys. zł

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów **380.009 tys. zł**

w tym:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów 342.836 tys. zł
- wartość sprzedanych towarów i materiałów 37.173 tys. zł

Zysk brutto ze sprzedaży **51.593 tys. zł**

Koszty sprzedaży **16.911 tys. zł**

Koszty ogólnego zarządu **21.945 tys. zł**

Zysk netto ze sprzedaży **12.737 tys. zł**

Poszczególne rodzaje przychodów i kosztów wykazane zostały zgodnie z zasadami wynikającymi z ustawy o rachunkowości oraz ustaleniami ZPK.

Dokumentacja sprzedaży jest poprawna, rozliczenie z tytułu VAT nie nasuwa zastrzeżeń.

Poszczególne pozycje kosztów rodzajowych zostały właściwie zakwalifikowane i ujęte w prawidłowej wysokości.

Przypisanie przychodów i kosztów do badanego okresu na podstawie badanej próby uznano za kompletne.

Wynik ze sprzedaży ustalono poprawnie.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne:

Dotacje 2.926 tys. zł

Inne przychody operacyjne 1.953 tys. zł

Razem **4.879 tys. zł**

Pozostałe koszty operacyjne:

Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	73 tys. zł
Inne koszty operacyjne	1.753 tys. zł
Razem	1.826 tys. zł

Zysk z pozostałej działalności operacyjnej **3.053 tys. zł**

Zysk z działalności operacyjnej **15.790 tys. zł**

Poszczególne tytuły pozostałych przychodów operacyjnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych zostały poprawnie udokumentowane, zakwalifikowane i wykazane we właściwej wysokości

Przychody i koszty finansowe**Przychody finansowe:**

Odsetki, w tym:	3.879 tys. zł
• od jednostek powiązanych	2.097 tys. zł
Zysk ze zbycia inwestycji	4.161 tys. zł
Inne	3.523 tys. zł
Razem	11.563 tys. zł

Koszty finansowe:

Odsetki	9.037 tys. zł
Aktualizacja wartości inwestycji	1.610 tys. zł
Inne	1.608 tys. zł
Razem	12.255 tys. zł

Strata z działalności finansowej **692 tys. zł**

Zysk z działalności gospodarczej **15.098 tys. zł**

Przychody i koszty finansowe zostały prawidłowo udokumentowane, wynikają z ewidencji i są kompletne.

Zysk brutto	15.098 tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	4.019 tys. zł
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	- 424 tys. zł
Zysk netto	11.503 tys. zł

5. Obowiązkowe obciążenia wyniku**Podatek dochodowy od osób prawnych****Ustalenie wysokości podstawy naliczania podatku dochodowego.**

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego zysku brutto.

Lp.	Tytuł	Wartość
1.	Przychody wynikające z ksiąg	465.395
2.	Koszty wynikające z ksiąg	450.297
3.	Zysk brutto (1-2)	15.098
4.	Przychody wyłączone z opodatkowania - (różnice przejściowe)	- 523
a.	nalichzone odsetki (art. 12 ust. 4 pkt. 2)	193
b.	pozostałe – korekty różnic kursowych i wyceny bilansowej	-716
5.	Przychody i zyski ujęte księgowo wyłączone z opodatkowania - (różnice trwałe)	2.880
a.	dotacje, subwencje i dopłaty otrzymane programów UE lub SAPARD a w ZPChR z PFRON (art. 17 ust. 1 pkt. 14 a i 21 updog)	2.880
6.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe)	4.619
a.	odpisy aktualizujące wartość należności (art. 16 ust. 1 pkt 26a)	28
b.	niewypłacone wynagrodzenia z tytułów określonych w (art. 41 ust. 1 uopdf, art. 16 ust. 1 pkt. 57)	1.564
c.	nieopłacone składki ZUS (art. 16 ust. 57a uopdf)	581
d.	skutki aktualizacji wyceny aktywów finansowych (art. 15 ust. 4), w tym pożyczek	2.119
e.	ujemne różnice kursowe od wyceny bilansowej	327
7.	Koszty nieuznawane nigdy za koszty uzyskania przychodów (różnice trwałe)	6.606
a.	darowizny (art. 16 ust. 1 pkt. 14)	208
b.	amortyzacja samochodów osobowych w części przekraczającej 20.000 euro wartości samochodów (art. 16 ust. 1 pkt. 4)	223
c.	składki na ubezpieczenie samochodów osobowych od wartości przekraczającej 20.000 euro (art. 16 ust.1 pkt.49)	116
d.	odsetki budżetowe (art. 16 ust.1 pkt. 21)	1
e.	składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa (art. 16 ust. 1 pkt. 14 i 37)	5
f.	wpłaty na PFRON (art. 16 ust. 1 pkt. 36)	329
g.	koszty reprezentacji i reklamy ponad limit (art. 16 ust. 1 pkt. 28)	767
h.	utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze	180
i.	amortyzacja środków trwałych leasingowanych	710
j.	amortyzacja środków trwałych dotowanych	2.880
k.	pozostałe	1.187
8.	Koszty podatkowe, które stanowiły koszty bilansowe w latach ubiegłych	2.738
a.	wynagrodzenia oraz składki ZUS	1.780
b.	koszty leasingu BH	958
9.	Dochód do opodatkowania	21.228
10.	Inne zmiany podstawy opodatkowania – darowizny	73
11.	Podstawa opodatkowania	21.155
12.	Naliczony podatek za bieżący rok obrotowy wg stawki 19 %	4.019
13.	Zapłacone zaliczki na podatek dochodowy dotyczące roku bieżącego	3.993
14.	Podatek dochodowy do rozliczenia: zobowiązanie	26

6. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Sporządzone zostały zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (tekst jednolity DzU nr 76 z 2002 roku z późn. zm.), są kompletne i zgodne ze stanem faktycznym.

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sporządzone zostało zgodnie z przepisami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Dane zawarte w tym sprawozdaniu zgodne są z danymi wykazanymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

Poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji tego sprawozdania.

8. Prawidłowość sporządzenia rachunku z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią i wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 12.914 tys. zł, na którą złożyły się:

- przepływy z działalności operacyjnej + 4.941 tys. zł,
- przepływy z działalności inwestycyjnej - 174.006 tys. zł,
- przepływy z działalności finansowej + 156.151 tys. zł.

Dane sprawozdania wynikają z bilansu, rachunku zysków i strat, dodatkowych informacji i objaśnień oraz danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

Poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

9. Prawidłowość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

W sprawozdaniu tym zawarto istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Dane wynikają ze zbadanego sprawozdania finansowego.

1. Ustalenia i informacje końcowe

Po zbadaniu sprawozdania finansowego za rok 2007 uznaje się je za sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

W badaniu sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie, których wnioskowano o poprawności badanych pozycji lub zdarzeń gospodarczych. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń i stanowi odrębny dokument.

*

*

*

Raport niniejszy zawiera 31 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Biegły rewident

Podmiot badający

Mirosława Szóstak

Nr 9718/7302

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 541

Poznań, dnia 02.06.2008 roku