



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
Koszalińskiego Przedsiębiorstwa
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w
Szczecinku
za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.**

Gdańsk, marzec 2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	9
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	10
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
II.1.	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	<i>10</i>
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu</i>	<i>10</i>
II.3.	<i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	<i>11</i>
II.4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	<i>11</i>
II.5.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	<i>11</i>
II.6.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	<i>11</i>
III.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM	11
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczyło sprawozdania finansowego Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna w Szczecinku powstałej w dniu 1.06.1995 r. w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa, a następnie wniesienia akcji tej Spółki do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.
- Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 10.06.2009 roku aktem notarialnym Rep. 4881/2009.
- W dniu 07.11.2001 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego w Koszalinie pod numerem KRS 0000059703.
- Siedziba Spółki mieści się w Szczecinku, przy ul. 3 Maja nr 2.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy

5.094.336,00 zł

- pozostałe kapitały własne

43.843.887,15 zł

- Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- Na dzień 31.12.2009 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco (według informacji posiadanych przez Spółkę):

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352 241	352 241	1 106 tys. zł	21,71%
Tarko Sp. z o.o.	350 000	350 000	1 099 tys. zł	21,57%
Drembo Sp. z o.o.	197 934	199 934	628 tys. zł	12,20%
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH (wraz ze spółką zależną TLH Polska Sp. z o.o.)*	175 979	175 979	552 tys. zł	10,85%
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp. k.	151 912	151 912	477 tys. zł	9,36%
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k.	119 554	119 554	375 tys. zł	7,37%
Pozostali	274 780	272 780	857 tys. zł	16,94%
RAZEM	1 622 400		5 094 tys. zł	100,00%

- Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
- Jest spółką stowarzyszoną z Kronospan Szczecinek Sp. z o.o., która posiada 21,71% udziału w jej kapitale i z TARKO Sp. z o.o., która posiada 21,57% udziału w jej kapitale.
- Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest:
 - produkcja wyrobów tartacznych i impregnacja drewna.
- Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** **330348087**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Szczecinku **NIP** **673-000-62-31**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu
Bożena Czerwińska-Lasak	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 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, Oddział Regionalny Północ w Gdańsku przy ulicy Heweliusza 11, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 477 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27.04.2009 r., które postanowiło o pokryciu straty netto za 2008 r. w wysokości 5 688 311,46 zł z kapitału zapasowego.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29.07.2009 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2309 z dnia 19.11.2009 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 01.01.2009 r. 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 1.06.2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 15.06.2009 roku.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadził Marek Nowaczyk, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 2769.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 22.02.2010 r. do 05.03.2010 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 05.03.2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 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.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:

- BZ	- bilans zamknięcia	- OU	- okres ubiegły
- BO	- bilans otwarcia	- OB	- okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- 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. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA		Stan na		Struktura w %		Zmiana w %
		31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	63 195	57 267	55,9%	54,5%	-9,4%
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 842	2 203	2,5%	2,1%	-22,5%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	57 295	51 928	50,7%	49,4%	-9,4%
III.	Inwestycje długoterminowe	63	44	0,1%	0,0%	-30,6%
IV.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 995	3 092	2,6%	3,0%	3,2%
B.	AKTYWA OBROTOWE	49 898	47 792	44,1%	45,5%	-4,2%
I.	Zapasy	27 922	27 403	24,7%	26,0%	-1,9%
II.	Należności krótkoterminowe	20 973	19 706	18,5%	18,8%	-6,0%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	939	519	0,8%	0,5%	-44,8%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64	164	0,1%	0,2%	156,3%
AKTYWA RAZEM		113 093	105 059	100,0%	100,0%	-7,1%

PASYWA		Stan na		Struktura w %		Zmiana w %
		31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	50 141	48 938	44,3%	46,6%	-2,4%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 094	5 094	4,5%	4,8%	0,0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	50 735	45 047	44,8%	42,9%	-11,2%
III.	Zysk (strata) netto	-5 688	-1 203	-5,0%	-1,1%	-78,8%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	62 952	56 121	55,7%	53,4%	-10,9%
I.	Rezerwy na zobowiązania	7 115	5 047	4,9%	4,8%	-9,0%
II.	Zobowiązania długoterminowe	16 519	12 946	14,6%	12,3%	-21,6%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	38 522	37 403	34,1%	35,6%	-2,9%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	796	725	2,1%	0,7%	-69,3%
PASYWA RAZEM		113 093	105 059	100,0%	100,0%	-7,1%

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

	Wyszczególnienie	za okres 01.01 - 31.12		struktura w %		Zmiana w %
		2008 r. OU.	2009 r. OB.	2008 r.	2009 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	209 844	184 530	98,7%	97,5%	-12,1%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	171 043	146 756	78,0%	77,1%	-14,2%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	38 801	37 774	628,1%	-3139,9%	-2,6%
D.	Koszty sprzedaży	12 985	12 988	5,9%	6,8%	0,0%
E.	Koszty ogólnego zarządu	26 041	22 692	11,9%	11,9%	-12,9%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-225	2 094	3,9%	-174,0%	X
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 503	3 941	0,7%	2,1%	162,3%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 408	4 458	1,1%	2,3%	85,1%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 130	1 577	19,9%	-131,1%	X
J.	Przychody finansowe	1 212	717	0,6%	0,4%	-40,8%
K.	Koszty finansowe	6 770	3 564	3,1%	1,9%	-47,4%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-6 688	-1 270	117,6%	105,5%	-81,0%
M.	Zysk (strata) brutto	-6 688	-1 270	117,6%	105,5%	-81,0%
N.	Podatek dochodowy	-1 000	-67	17,6%	5,5%	-93,3%
O.	Zysk (strata) netto (M-N)	-5 688	-1 203	100,0%	100,0%	-78,8%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2008 r.	2009 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa		tys. zł.	113 093	105 059
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-5 688	-1 203
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	209 844	184 530
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	126,6	119,8
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	79,7	87,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	79,3	85,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	112,0	113,4
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,3	1,3
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		0,6	0,5
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / suma aktywów) *100	%	-5,0	-1,1
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	%	-11,3	-2,4
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	18,5	20,5
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	48,1	47,3
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy * t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	49	54
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(należności z tyt. dostaw i usług * t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	33	36
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(zobowiązania z tyt. dostaw i usług * t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	24	30

h h

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

W 2009 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 1 203 tys. zł oraz nastąpił spadek wielkości jej majątku o 8 034 tys. zł.

Na koniec 2009 roku majątek Spółki stanowiły w 54,5% aktywa trwałe (głównie rzeczowe aktywa trwałe 49,4%) oraz w 45,5% aktywa obrotowe (głównie zapasy – 26,0% oraz należności krótkoterminowe – 18,8%). Struktura aktywów nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do roku ubiegłego.

Spółka wg stanu na koniec 2009 roku finansuje swój majątek w 46,6% kapitałami własnymi oraz w 53,4% kapitałami obcymi, co w porównaniu do roku poprzedniego oznacza relatywne zwiększenie udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki.

W 2009 r. przychody ze sprzedaży spadły o 12,1%, natomiast koszty sprzedanych produktów spadły o 14,2%, w efekcie czego wynik brutto ze sprzedaży pogorszył się o 2,6% (tj. około 1,03 mln zł). Strata netto Spółki za 2009 rok wyniosła 1 203 tys. zł. Na ostateczną stratę netto Spółki miały wpływ przychody i koszty z działalności operacyjnej oraz przychody i koszty finansowe.

Wskaźniki płynności w 2009 roku były na podobnym poziomie co w 2008 i wynosiły one: wskaźnik płynności bieżącej: 1,3 (1,3 w 2008 roku) oraz szybkiej – 0,5 (0,6 w 2008 roku).

Zmniejszenie straty w porównaniu do roku poprzedniego wpłynęła na polepszenie wskaźników rentowności, ale nadal są one ujemne: rentowność majątku (ROA) wzrosła z -5,0% do -1,1% a rentowność kapitałów własnych (ROE) z -11,3% do -2,4%. Wyższa dynamika przychodów niż kosztów z działalności operacyjnej spowodowała wzrost rentowności sprzedaży z 18,5% w roku 2008 do 20,5% w roku 2009.

Wskaźnik szybkości obrotu zapasów uległ zwiększeniu z 49 dni do 54 dni, natomiast wskaźniki szybkości obrotu należności i zobowiązań wzrosły odpowiednio z 33 do 36 dni i 24 do 30 dni.

h/h

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego mySAP ERP. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również założowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

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 inwentaryzację aktywów 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 spełnia wymagania wynikające z 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 i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, ponieważ w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,
- wskazanie, 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,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
Część szczegółowa

sprawozdania finansowego. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie 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 notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu 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 (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami). Zmiany te 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 wymogami określonymi w Rozporządzeniu 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 (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami) – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny) z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) 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 wymogami określonymi w Rozporządzeniu 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 (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami).

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 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.



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 12 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.



Marek Nowaczyk
Biegły rewident nr 2769

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

PKF Audyt Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Oddział Regionalny Gdańsk
ul. Heweliusza 11
80-890 Gdańsk

Gdańsk, 05.03.2010 r.