

RAPORT  
uzupełniający opinię z badania sprawozdania  
finansowego  
Spółki

**POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA Spółka Akcyjna**  
**ul. Taśmowa 3**  
**02 - 677 Warszawa**

za rok 2006

Poznań, czerwiec 2007

## Spis treści

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	3
2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo .....	4
3. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym .....	6
4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....	6
5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	7
6. Podstawa prawna przeprowadzonego badania .....	7
7. Zakres odpowiedzialności i cel badania .....	8

## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Uwagi wstępne .....	9
2. Struktura i dynamika składników majątkowych i źródeł ich pokrycia .....	10
3. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena.....	12
4. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena.....	13

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości .....	19
2. Inwentaryzacja.....	19
3. Informacje o poszczególnych składnikach aktywów i pasywów bilansu .....	20
4. Rachunek zysków i strat.....	28
5. Obowiązkowe obciążenia wyniku.....	26
6. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia .....	31
7. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	31
8. Prawdliwość sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych .....	31
9. Prawdliwość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki .....	31

## D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

1. Ustalenia i informacje końcowe.....	32
--	----

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

a/ nazwa jednostki i jej forma prawna:

**POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA Spółka Akcyjna**

b/ adres: ul. Taśmowa 3, 02 - 677 Warszawa,

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

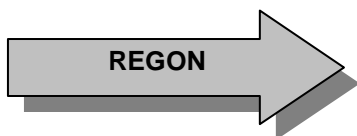
- 01 23 Z Chów i hodowla trzody chlewnej,
- 01 42 Z Działalność usługowa związana z chowem i hodowlą zwierząt,
- 15 11 Z Produkcja mięsa, z wyjątkiem drobiowego i króliczego,
- 15 12 Z Produkcja mięsa drobiowego i króliczego,

d/ średnia liczba zatrudnionych w badanym okresie wynosiła 515 osób.

**2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo**

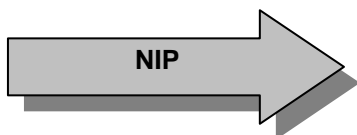
a/ jednostka została zawiązana na podstawie statutu Spółki, spisane go aktem notarialnym Rep. A 5645/2001 z dnia 21 grudnia 2001 roku, sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Jadwigi Zacharzewskiej przed notariuszem Anną Niżyńską na czas nieokreślony. Do Rejestru Przedsiębiorców Spółka została wpisana 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 29 marca 2006 roku.

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



**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 31.12.2006 roku wynosił 48.200 tys. zł i dzielił się na 48 200 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 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.

Właścicielami kapitału podstawowego są:

- OFE PZU „ZŁOTA JESIEŃ”,
- JULIUS BEAR INTERNATIONAL EQUITY FUND,

- JULIUS BAER INVESTMENT MANAGEMENT LLC,
- AIG PTE,
- BZ WBK TFI oraz BZ WBK AIB AM,
- 3 osoby fizyczne,
- pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5 % akcji.

Struktura własności:

- osoby fizyczne 22,66 % - 10.923.163 akcji,
- osoby prawne 33,85 % - 16.316.795 akcji,
- rozproszony akcjonariat 43,49 % - 20.960.042 akcji.

W roku obrotowym 2006 wystąpiły znaczące zmiany w strukturze własności. Wzrósł udział osób prawnych do 33,85 %, spadł natomiast udział osób fizycznych do 22,66 %. Udział rozproszonego akcjonariatu wzrósł do 43,49 %.

e/ kapitał własny na dzień 31.12.2006 roku wynosi 205.072 tys. zł. Na dzień 01.01.2006 roku wynosił 174.956 tys. zł i wzrósł o 30.116 tys. zł. Na wzrost kapitału własnego w roku obrotowym 2006 wpłynął wypracowany zysk netto roku obrotowego w kwocie 30.247 tys. zł. Zmniejszenia kapitału własnego wynosiły 4.630 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 2005 rok w kwocie 14.533 tys. zł,

f/ badana jednostka jest powiązana kapitałowo z:

- o „AGROPROF” Sp. z o.o.,
- o „AGROHOP” Sp. z o.o.,
- o „AGRO - DUDA” Sp. z o.o.,
- o ROLPOL Sp. z o.o.,
- o BIOENERGIA Sp. z o.o.,
- o PZZ Dystrybucja S.A. ,
- o WIZENTAL Sp. z o.o.,
- o Świniokompleks ZORIA,
- o ZSA Świniokompleks ZORIA,
- o Przedsiębiorstwo Budowlano – Inwestycyjne Sp. z o.o.,
- o Polska Wołowina Sp. z o.o.,
- o BORYS TEOB (Sp. z o.o.),
- o Hunter Wild Sp. z o.o.,
- o CM Makton Sp. z o.o.,
- o CM EUROSMAX Sp. z o.o.,
- o FEDRUS S.A.,
- o EURO DUDA Sp. z o.o.,
- o MEAT SERVICE Sp. z o.o.,
- o NETBROKERS Sp. z o.o.,
- o PKM DUDA GmbH DISTRIBUTION Sp. z o.o.,

- o AGRO NET Sp. z o.o.,
- o STÓŁ POLSKI Sp. z o.o.,
- o Grupa Kapitałowa ROSAN AGRO.

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,**
- **Członek 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 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 421.072 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku zamykający się wynikiem finansowym - zyskiem netto w kwocie 30.247 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 30.116 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku o kwotę 10.516 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 31.12.2005 roku został wprowadzony do ksiąg bilansu otwarcia na 01.01.2006 roku sumami bilansowymi aktywów i pasywów 339.011 tys. zł, przy zachowaniu ciągłości bilansowej.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2006 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 22.05.2006 roku bez zastrzeżeń.

W dniu 28.06.2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2005 i zgodnie z Uchwałą nr 15 Zgromadzenia Wspólników zysk netto w kwocie 14.533 tys. zł

został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy. Wynik finansowy został prawidłowo ujęty w księgach 2006 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok 2005 wraz z opinią i raportem zostało złożone w Pierwszym Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w Warszawie w dniu 07 lipca 2006 roku oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym w XII Wydziale Gospodarczym Sądu Rejonowego dla miasta Stołecznego Warszawy w dniu 18 października 2006 roku.

Publikacji sprawozdania finansowego za rok 2005 dokonano w Monitorze Polskim B nr 854/2007 w dniu 02.05.2007 roku.

W okresie objętym badaniem przeprowadzono w Spółce kontrolę podatkową dotyczącą prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa w zakresie podatku od towarów i usług za miesiące 03/2006 roku oraz 06/2006 roku. Nieprawidłowości nie stwierdzono.

## 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 - nr 9718/7302,  
przy udziale aplikanta Karoliny Maciejewskiej.

Badanie powyższego sprawozdania finansowego przeprowadzono w okresie od 15.04 do 10.06.2007 roku na podstawie umowy nr 29/2007 zawartej w dniu 12 października 2006 roku.

Wybór audytora do badania sprawozdania finansowego za rok 2006 dokonany został przez Radę Nadzorczą w dniu 27 czerwca 2006 roku zgodnie z przepisem art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki 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 Nr 1 i Nr 2,
- 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.

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 31.12.2005 roku oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta 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.



## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

## 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 2005 - 2006,
- syntetycznym rachunkiem zysków i strat za lata 2005 - 2006,
- zestawieniem najważniejszych wskaźników ekonomicznych za lata 2004 - 2006 bez uwzględnienia wpływu inflacji.

## 2. Struktura i dynamika składników majątkowych i źródeł ich pokrycia

AKTYWA	Stan w tys. na		Struktura majątku w %	Różnice	Wsk. dynamiki w %
	31.12.2005	31.12.2006			
	kwota	kwota			
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>188 326</b>	<b>222 752</b>	<b>52,90</b>	<b>34 426</b>	<b>118,28</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	167	289	0,07	122	173,05
2. Rzeczowe aktywa trwałe	89 471	97 995	23,27	8 524	109,53
3. Należności długoterminowe	0	0	0,00	0	0,00
4. Inwestycje długoterminowe	97 902	123 431	29,31	25 529	126,08
5. Długoter. rozliczenia międzyokresowe	786	1 037	0,25	251	131,93
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>150 685</b>	<b>198 320</b>	<b>47,10</b>	<b>47 635</b>	<b>131,61</b>
1. Zapasy	34 838	41 104	9,76	6 266	117,99
2. Należności krótkoterminowe	67 886	87 552	20,79	19 666	128,97
3. Inwestycje krótkoterminowe	47 575	69 238	16,44	21 663	145,53
4. Krótkoter. rozliczenia międzyokresowe	386	426	0,10	40	110,36
<b>Suma aktywów</b>	<b>339 011</b>	<b>421 072</b>	<b>100,00</b>	<b>82 061</b>	<b>124,21</b>

Aktywa bilansu za rok 2006 wykazują wzrost majątku o 82.061 tys. zł, tj. o 24,21 % w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku. Zmiany w poszczególnych grupach majątku wynoszą:

- w aktywach trwałych - wzrost o 34.426 tys. zł,
- w aktywach obrotowych - wzrost o 47.635 tys. zł.

Przyrost majątku trwałego związany z zakupem nowych środków trwałych wynosi 18.551 tys. zł. Źródłem finansowania przyrostu majątku były środki własne Spółki i kredyty inwestycyjne. Zmniejszenie majątku trwałego z powodu likwidacji lub sprzedaży zbędnego majątku wynosi 3.431 tys. zł.

Zmniejszenie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w wyniku dokonanych odpisów umorzeniowych (amortyzacyjnych) wynosi 11.414 tys. zł.

Aktywa obrotowe w badanym okresie wykazują znaczne zwiększenie w stosunku do poprzedniego okresu:

- zapasy wzrosły o 6.266 tys. zł, tj. o 17,98 %,
- należności krótkoterminowe wzrosły o 19.666 tys. zł, tj. o 28,97 %. Do bilansu należności z tytułu dostaw i usług umniejszone są odpisy aktualizujące w kwocie 5.747 tys. zł. Odpisy aktualizujące w roku 2005 wyniosły 5.772 tys. zł,

- inwestycje krótkoterminowe wzrosły o 21.663 tys. zł, tj. o 45,54 %,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły się o 40 tys. zł.

Z obliczonych wskaźników struktury aktywów wynika, że główną grupę stanowi majątek trwały 52,90 %. Majątek obrotowy stanowi 47,10 % sumy bilansowej.

Relacja pomiędzy majątkiem trwałym i obrotowym zbliżona jest do poziomu roku 2005.

PASywa	Stan na		Struktura kapitału w %	Różnice	Wsk. dynamiki w %
	31.12.2005	31.12.2006			
	kwota	kwota			
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>174 956</b>	<b>205 072</b>	<b>48,70</b>	<b>30 116</b>	<b>117,21</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	48 200	48 200	11,45	0	100,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0,00	0	0,00
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0,00	0	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	117 250	131 255	31,17	14 005	111,94
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0,00	0	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0,00	0	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 027	-4 630	-1,10	397	0,00
8. Zysk (strata) netto	14 533	30 247	7,18	15 714	208,13
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0,00	0	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>164 055</b>	<b>216 000</b>	<b>51,30</b>	<b>51 945</b>	<b>131,66</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	449	449	0,11	0	100,00
2. Zobowiązania długoterminowe	75 691	101 523	24,11	25 832	134,13
3. Zobowiązania krótkoterminowe	75 866	100 223	23,80	24 357	132,11
4. Rozliczenia międzyokresowe	12 049	13 805	3,28	1 756	114,57
<b>Suma pasywów</b>	<b>339 011</b>	<b>421 072</b>	<b>100,00</b>	<b>82 061</b>	<b>124,21</b>

Pasywa Spółki stanowiące źródła finansowania majątku obejmują:

- kapitał własny, który wynosi 205.072 tys. zł i w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu wzrósł o 30.116 tys. zł, tj. o 17,21 %. Wpływ na te zmiany miało:
  - przekazanie w całości wypracowanego zysku netto za 2005 rok na kapitał zapasowy,
  - wypracowanie zysku netto za bieżący rok obrotowy 2006 w kwocie 30.247 tys. zł,
  - zmniejszenie kapitału własnego poprzez odniesienie korekt podatku dochodowego i podatku od towarów i usług VAT za lata ubiegłe 2001 i 2002,
- kapitał obcy wynosi 216.000 tys. zł i w badanym roku obrotowym zwiększył się o kwotę 51.945 tys. zł, w tym:
  - rezerwy na zobowiązania pozostały bez zmian,
  - zobowiązania długoterminowe wzrosły o kwotę 25.832 tys. zł,
  - nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 24.357 tys. zł,
  - rozliczenia międzyokresowe zwiększyły się o kwotę 1.756 tys. zł.

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

### 3. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena

	2005	2006	Różnica	Dyn. w %
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	404 314	457 655	53 341	113,19
- od jednostek powiązanych	58 333	47 062	-11 271	80,68
B. Koszty działalności operacyjnej	388 015	423 509	35 494	109,15
<b>C. Zysk ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>16 300</b>	<b>34 146</b>	<b>17 846</b>	<b>209,49</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 014	3 928	914	130,33
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 377	1 771	394	128,57
<b>F. Zysk z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>17 937</b>	<b>36 303</b>	<b>18 366</b>	<b>202,39</b>
G. Przychody finansowe	5 548	7 290	1 742	131,40
H. Koszty finansowe	5 427	6 318	891	116,41
<b>I. Zysk z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>18 058</b>	<b>37 275</b>	<b>19 217</b>	<b>206,42</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0,00
<b>K. Zysk brutto (I+J)</b>	<b>18 058</b>	<b>37 275</b>	<b>19 217</b>	<b>206,42</b>
L. Podatek dochodowy	3 525	7 028	3 503	199,38
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0,00
<b>N. Zysk netto (K-L-M)</b>	<b>14 533</b>	<b>30 247</b>	<b>15 714</b>	<b>208,13</b>

#### Sytuacja dochodowa na podstawie syntetycznego rachunku zysków i strat

##### ❖ Przychody

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 457.655 tys. zł i zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 13,19 %. Zasadniczym elementem przychodów jest sprzedaż produktów.

Zmiana stanu produktów w badanym okresie wynosi (-) 4.349 tys. zł, podczas gdy w roku ubiegłym wynosiła 18.818 tys. zł.

##### ❖ Koszty

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 423.509 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 9,15 %. Największą pozycję kosztów operacyjnych stanowią zużyte materiały i energia, które wynoszą 307.893 tys. zł, oraz usługi obce w kwocie 21.097 tys. zł.

Koszty działalności operacyjnej wykazują słabszą dynamikę wzrostu od przychodów, spowodowaną kontrolą i dyscypliną kosztów.

##### ❖ Zysk ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży i koszty ich osiągnięcia wygenerowały zysk ze sprzedaży w kwocie 34.146 tys. zł. W roku ubiegłym osiągnięto zysk ze sprzedaży w kwocie 16.300 tys. zł. Oznacza to wzrost zysku o 17.846 tys. zł.

##### ❖ Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych osiągnięto zysk w kwocie 2.157 tys. zł, co do roku ubiegłego oznacza wzrost zysku o 520 tys. zł.

W pozostałych przychodach operacyjnych znaczącą pozycję stanowią dotacje i subwencje w kwocie 2.313 tys. zł. Na pozostałe koszty operacyjne wpływ miała strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 768 tys. zł, przekazane darowizny w kwocie 118 tys. zł, pozostałe koszty operacyjne – niepodatkowe w kwocie 305 tys. zł oraz inne koszty operacyjne o wartości 550 tys. zł.

#### ❖ Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe osiągnięto w kwocie 7.290 tys. zł, z tego największą pozycję stanowi uzyskany zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 3.922 tys. zł (przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w wysokości 38.274 tys. zł, wartość sprzedanych papierów wartościowych – 34.352 tys. zł) oraz odsetki w kwocie 1.919 tys. zł.

Koszty finansowe poniesiono w wysokości 6.318 tys. zł, z tego odsetki od kredytów i pożyczek oraz od zobowiązań w kwocie 6.178 tys. zł

Działalność finansowa wygenerowała zysk w kwocie 972 tys. zł, co do roku ubiegłego oznacza wzrost zysku o 851 tys. zł.

Osiągnięty zysk bilansowy brutto badanego okresu wynosi 37.275 tys. zł i jest wyższy od poprzedniego okresu o 19.217 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	2004	2005	2006
Zysk ze sprzedaży	15.067 tys. zł	16.300 tys. zł	34.146 tys. zł
Zysk z działalności operacyjnej	15.886 tys. zł	17.937 tys. zł	36.303 tys. zł
Zysk z działalności gospodarczej	16.347 tys. zł	18.058 tys. zł	37.275 tys. zł
Zysk brutto	16.347 tys. zł	18.058 tys. zł	37.275 tys. zł
Zysk netto	12.940 tys. zł	14.533 tys. zł	30.247 tys. zł

Wyniki Spółki w kolejnych latach kształtują się korzystnie, ulegają systematycznej poprawie. Na zwiększenie zysku netto badanego okresu w stosunku do lat ubiegłych wpływ miały:

- korzystne relacje pomiędzy przychodami i kosztami ze sprzedaży,
- wzrost pozostałych przychodów operacyjnych szybszy od wzrostu pozostałych kosztów operacyjnych, co sprawiło, iż na pozostałej działalności operacyjnej Spółka osiągnęła 2.157 tys. zł zysku,
- również działalność finansowa wygenerowała zysk w kwocie 972 tys. zł.

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	2004	2005	2006
1. Zyskowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży · 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Max	3,71	4,03	7,46
2. Zyskowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto · 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Max	3,18	3,59	6,61
3. Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto · 100 / średnioroczny stan aktywów	Max	5,62	4,59	7,96
4. Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy netto · 100 / średnioroczny stan kapitału własnego	Max	9,63	8,54	15,92

Wskaźniki rentowności sprzedaży w 2006 roku osiągnęły poziom zadawalający, wyższy w stosunku do 2005 roku.

Wskaźnik rentowności majątku (aktywów) wyniósł 7,96 %, co oznacza, że każde 100,00 zł majątku przyniosło 7,96 zł zysku netto.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 15,92 % i był znacznie wyższy od 2005 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	2004	2005	2006
1. Bieżącej płynności finansowej I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 - 2,0	1,19	1,99	1,98
2. Szybkiej płynności finansowej II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,02	1,53	1,57
3. Pieniężnej płynności finansowej III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,32	0,63	0,69
4. Kapitał obrotowy (w mln zł)	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	17,4 tys. zł	74,8 tys. zł	98,1 tys. zł

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

Wartość wskaźników płynności finansowej kształtuje się powyżej przedziału wielkości pożądanых. W 2006 roku nastąpiła poprawa płynności finansowej, z powodu szybszego wzrostu wartości aktywów obrotowych niż zobowiązań krótkoterminowych. Wzrosły krótkoterminowe aktywa finansowe wskazujące na zwiększenie pieniądza, którym obraca Spółka.

Kapitał pracujący w 2006 roku osiągnął wartość dodatnią i wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego, 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	2004	2005	2006
1. Rotacji majątku ogółem	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{suma aktywów}}$	max	1,77	1,19	1,09
2. Rotacji majątku trwałego	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	2,99	2,15	2,05
3. Rotacji majątku obrotowego	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa obrotowe}}$	max	4,31	2,68	2,31
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	11	35	36
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	53	49	51
6. Stopień 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	16	13	14

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

Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach) w badanym okresie wskazuje na możliwość wyzwania 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 nieznacznie się zwiększył o 1 dzień.

Czas obsługi zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest krótszy od inkasa należności i wykazuje tendencję do wydłużania się - objaw korzystny z punktu płynności finansowej.

Nastąpiło wydłużenie terminów windykacji wierzytelności z tytułu dostaw i usług z 49 do 51 dni, co powinno wpłynąć na większą dyscyplinę kontroli płatności oraz dążenia do skracania terminów zapłaty za sprzedane przez Spółkę towary, produkty i usługi.

**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	2004	2005	2006
1. Ogólnego zadłużenia	zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe / suma aktywów	0,30 - 0,50	0,44	0,45	0,48
2. Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitały własne / aktywa trwałe	>1	0,89	0,93	0,92
3. Pokrycia aktywów trw. kapitałem stałym	kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe ogółem	-	1,05	1,33	1,38
4. Relacji kapitałów obcych do kapitałów własnych	kapitały obce / kapitały własne	<1	0,78	0,94	1,05
5. Trwałości struktury finansowania	kapitały własne + rezerwy długoter. + zobowiązania długoter. / suma aktywów	max	0,66	0,74	0,73
6. Relacji zobowiązań do należności z tyt. dostaw i usług	zobowiązania z tyt. dostaw i usług / należności z tyt. dostaw i usług	-	0,43	0,24	0,24

Uzależnienie Spółki od kapitałów obcych mieści się w dopuszczalnych wielkościach. Stopa zadłużenia wskazuje, że finansowanie aktywów kapitałem obcym w 2006 roku wynosi 48%.

Stopień pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym na koniec badanego okresu wynosi 92 %, co oznacza, że prawie w całości sfinansowany jest ze źródeł własnych. Nadwyżka ponad 100 % wartości majątku trwałego oznaczałaby finansowanie również majątku obrotowego.

W 2006 roku trwałość struktury finansowania jednostki pozostała na niemal identycznym poziomie, jak w roku poprzednim.

Relacja zobowiązań z tytułu dostaw do należności z tego tytułu wynosi 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 2006 roku jest dobra - lepsza od roku 2005, potwierdzona wskaźnikami ekonomicznymi opartymi o realny stan aktywów i pasywów bilansu oraz kosztów i przychodów rachunku zysków i strat:
  - nastąpił wzrost majątku, w tym głównie majątku obrotowego,
  - wzrosły rozmiary przychodów ze sprzedaży,
  - korzystne kształtowanie się podstawowych wskaźników finansowych - rentowność wskazuje wartość dodatnią,
  - zadowalający poziom wskaźników finansowania działalności,
  - wskaźniki płynności wyrażające zabezpieczenie możliwości spłaty zobowiązań składnikami majątku obrotowego systematycznie rosną i we wszystkich okresach były wyższe od poziomu uznawanego za optymalne,
  - nieznacznie wydłużyły się terminy windykacji wierzytelności i spłaty zobowiązań,
  - nastąpił nieznaczny wzrost zaangażowania zobowiązań w finansowanie majątku,
- funkcjonowanie Spółki w dużym stopniu zależne jest od sytuacji odbiorców towarów i wyrobów,
- udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie pasywów wynosi 23,80 % i nie wpływa negatywnie na trwałość struktury finansowania,
- brak zapłaty należności przez dłużników spowodował konieczność utworzenia rezerw.

Przeprowadzone badanie i zapotrzebowanie rynku na towary (usługi, produkty) świadczone przez badaną Jednostkę nie wskazują na bezpośrednie zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, natomiast zobowiązania nie stwarzają trudności z terminową ich spłatą.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

## 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 Dz. U. 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 31.12.2006 roku została przeprowadzona zgodnie z Zarządzeniem Zarządu Spółki z dnia 23 listopada 2006 roku. Spisem z natury objęto środki pieniężne w kasach, towary w sklepach i magazynach, wyroby gotowe w magazynach, materiały w magazynach i żywiec w Grąbkowie i Młynkowie. Nie wystąpił obowiązek zinwentaryzowania środków trwałych całego przedsiębiorstwa.

Przeprowadzający badanie biegły rewident obserwował spis z natury znaczących składników majątku. W wyniku inwentaryzacji nie ustalono niedoborów i nadwyżek.

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

Częstotliwość przeprowadzania spisów z natury określona w ustawie o rachunkowości została zachowana.

**3. Informacje o poszczególnych składnikach aktywów i pasywów bilansu****AKTYWA****A. Aktywa trwałe 222.752 tys. zł****A.I. Wartości niematerialne i prawne 289 tys. zł**

W księgach rachunkowych ujęto wartości niematerialne i prawne w kwocie 647 tys. zł

które obejmują licencje na programy komputerowe oraz znaki towarowe.

W ciągu badanego okresu wystąpiły zwiększenia w kwocie 282 tys. zł

z tytułu zakupu nowych licencji i znaków towarowych

Amortyzacja za badany okres ustalona została prawidłowo i wynosi 159 tys. zł

Saldo prawidłowe i właściwie wykazane w bilansie.

**A.II. Rzeczowe aktywa trwałe 97.995 tys. zł****A.II.1. Środki trwałe w wartości netto 83.840 tys. zł**

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wskaźnik umorzenia
<b>A.II.1 Środki trwałe</b>				
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	318 247,34	3 158,55	315 088,79	0,99
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	42 548 205,21	5 067 013,02	37 481 192,19	11,91
c) urządzenia techniczne i maszyny	35 998 700,21	12 424 308,10	23 574 392,11	34,51
d) środki transportu	32 790 864,95	13 565 205,77	19 225 659,18	41,37
e) inne środki trwałe	7 007 644,83	3 763 700,01	3 243 944,82	53,71
<b>RAZEM</b>	<b>118 663 662,54</b>	<b>34 823 385,45</b>	<b>83 840 277,09</b>	<b>29,35</b>

Przychody środków trwałych wynoszą 18.269 tys. zł

i dotyczą zakupu oraz modernizacji już posiadanych środków trwałych.

Rozchody na kwotę 3.431 tys. zł

Dotyczyły sprzedaży 3.320 tys. zł, likwidacji 111 tys. zł.

Amortyzacja za rok 2006 wynosi 11.255 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 2002 roku oraz w 2006 roku

- wartość brutto wynosi 3.430 tys. zł

- umorzenie wynosi 1.226 tys. zł

Zobowiązanie z tytułu umów leasingu operacyjnego na 31.12.2006 roku wynosiło 1.028 tys. zł

Zabezpieczenia na aktywach trwałych:

- obciążony hipoteką umowną 5.000 tys. zł

- obciążony hipoteką umowną 5.000 tys. zł

- obciążony hipoteką zwykłą	8.000 tys. zł
- obciążony hipoteką kaucyjną	5.500 tys. zł
- obciążony hipoteką kaucyjną	8.200 tys. zł
- obciążony hipoteką kaucyjną	266 tys. zł
- obciążony hipoteką kaucyjną	3.600 tys. zł
- obciążony hipoteką kaucyjną	5.023 tys. zł
- obciążony hipoteką kaucyjną	8.400 tys. zł
- obciążony hipoteką kaucyjną	465 tys. EURO
- obciążony hipoteką kaucyjną	361 tys. EURO

Na rzecz banków finansujących prowadzone inwestycje z tytułu zaciągniętych kredytów.

- ustanowiony zastaw rejestrowy na środkach transportu, na zapasach wyrobów gotowych, na urządzeniach w mroźni, na udziałach spółek zależnych.

#### **A.II.2. Środki trwałe w budowie** **14.155 tys. zł**

Obejmują nakłady budowlane, prace projektowe oraz urządzenia, maszyny i przyrządy 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** **123.431 tys. zł**

Inwestycje w nieruchomości dotyczą gruntów, budynków z których uzyskuje się korzyści wynikające z przyrostu ich wartości (dzierżawy). 9.811 tys. zł

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych w kwocie 113.187 tys. zł

w tym:

- udziały AGRO – DUDA o cenie nabycia	10.000 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	1.096 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 EURO SRAE o cenie nabycia	2.701 tys. zł
- udziały HUNTER WILD o cenie nabycia	5.531 tys. zł
- udziały MEAT SERVICE o cenie nabycia	50 tys. zł
- udziały ŚWINIOKOMPLEKS ZORIA o cenie nabycia	3.742 tys. zł
- udziały PBI o cenie nabycia	3.823 tys. zł

- udziały ŚWINIOKOMPLEKS ZORIA o cenie nabycia 812 tys. zł  
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych w kwocie 433 tys. zł  
dotyczą udziałów w POLSKI STÓŁ o cenie nabycia 433 tys. zł.

Zmiany w ciągu roku są poprawnie udokumentowane - sprzedaż i zakup udziałów zostały potwierdzone notarialnie, nabyte udziały zostały zarejestrowane w sądzie rejestrowym.

Saldo na koniec roku potwierdzone i prawidłowe.

**A.V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1.037 tys. zł**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 369 tys. zł

Inne rozliczenia międzyokresowe 668 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 198.320 tys. zł**

**B.I. Zapasy 41.104 tys. zł**

**B.I.1. Materiały 1.134 tys. zł**

Na saldo materiałów składają się zapasy:

- materiałów pomocniczych, części zamiennych, materiałów do remontu 964 tys. zł
- opakowań 170 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 33.381 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 6.055 tys. zł**

Saldo towarów obejmuje:

- towary w magazynach hurtowych 1.145 tys. zł
- towary w detalu 40 tys. zł
- nieruchomości zakupione w celu odsprzedaży 4.870 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****534 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 2007 roku.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

**B.II. Należności krótkoterminowe****87.552 tys. zł****B.II. 1 i 2 Należności z tytułu dostaw i usług****73.169 tys. zł**

Obejmują należności o okresie spłaty do 12 miesięcy, z tego od:

- jednostek powiązanych /B.II.1.a/ 7.372 tys. zł
- pozostałych jednostek /B.II.2.a/ 65.797 tys. zł

Należności krajowe wynikające z ksiąg 49.928 tys. zł

Należności zagraniczne wynikające z ksiąg 27.779 tys. zł

Należności zmniejszono do bilansu o odpisy aktualizujące w kwocie 4.538 tys. zł

Należności wykazana w bilansie w wartości netto 73.169 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 kursu zakupu walut nie wyższego od średniego kursu NBP.

Inwentaryzację stanu należności na 31.12.2006 roku dokonano drogą potwierdzenia sald. Uzyskano potwierdzenie od 90 % 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	31.12.2005	%	31.12.2006	%
Do 1 miesiąca	49 533	82,53	59 851	77,02
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 605	11,00	2 454	3,16
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	828	1,38	2 338	3,01
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 041	3,40	7 777	10,01
Powyżej 1 roku	1 012	1,69	5 288	6,80
<b>A. Stan należności brutto</b>	<b>60 019</b>	<b>100,00</b>	<b>77 707</b>	<b>100,00</b>
- w tym dochodzone na drodze sądowej		x		x
<b>B. Odpisy aktualizujące należności</b>	<b>5 772</b>	<b>x</b>	<b>4 538</b>	<b>x</b>
<b>C. Stan należności netto (A-B)</b>	<b>54 247</b>	<b>x</b>	<b>73 169</b>	<b>x</b>

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

Na pozycje obciążone ryzykiem w kwocie 51 tys. zł dokonano odpisów aktualizujących, które uznaje się za wystarczające.

W roku 2006 rozwiązano odpisy aktualizujące w kwocie 75.863,06 zł.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

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

**4.134 tys. zł**

Saldo należności dotyczy nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym i wynika z prawidłowo prowadzonej ewidencji powiązanej z deklaracjami.

Do dnia badania rozliczone w 100 %.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

**B.II.2.i Inne należności**

**10.249 tys. zł**

Z tytułu cesji wierzytelności 660 tys. zł.

Pozostałe rozrachunki z pracownikami 94 tys. zł  
dotyczą nierozliczonych na dzień bilansowy udzielonych zaliczek.

Pozostałe rozrachunki 56 tys. zł  
dotyczą rozrachunków z tytułu dobrowolnych potrąceń z wynagrodzeń pracowników.

Z tytułu sprzedaży udziałów 9.439 tys. zł  
zapłacone do dnia badania.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

**B.III. Inwestycje krótkoterminowe**

**69.238 tys. zł**

**Udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych**

**38.985 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**

**8.148 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**

**2.670 tys. zł**

**Środki pieniężne**

**19.435 tys. zł**

- w kasie na kwotę 588 tys. zł

Zgodne z raportami kasowymi, sklepowymi potwierdzone spisem z natury na 31.12.2006 rok.



- w bankach na kwotę 18.847 tys. zł

Zgodne z wyciągami bankowymi na dzień 31.12.2006 roku, potwierdzone przez banki.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

**B.IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 426 tys. zł**

Dotyczą wyłożonych kosztów nie związanych z rokiem 2006:

- ubezpieczenia roku 2006 56 tys. zł

- koszty nabycia znaku towarowego 36 tys. zł

- koszty energii elektrycznej roku 2007 169 tys. zł

- pozostałe 165 tys. zł

Saldo uznaje się za prawidłowe.

**PASYWA**

**A. Kapitał własny 205.072 tys. zł**

**A.I. Kapitał podstawowy 48.200 tys. zł**

Stan kapitału zakładowego zgodny ze statutem Spółki i wpisem do KRS oraz księgą akcji.

Kapitał dzieli się na 48.200.000 akcji o wartości 1,00 zł każda, objętych przez osoby prawne i osoby fizyczne.

Zmiany w kapitale podstawowym nie wystąpiły. 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 131.255 tys. zł**

Utworzony z podziału zysku 45.316 tys. zł

Agio akcjonariuszy 85.939 tys. zł

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

**A.VII. Strata z lat ubiegłych w kwocie 4.630 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 30.247 tys. zł** wykazany w bilansie stanowi zysk netto za rok 2006. Wynika z rachunku zysków i strat. Ustalony został na podstawie ksiąg rachunkowych.

**B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 216.000 tys. zł**

**B.I. Rezerwy na zobowiązania 449 tys. zł**

Rezerwy w całości dotyczą kosztów postępowania podatkowego.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

**B.II. Zobowiązania długoterminowe 101.523 tys. zł**

**B.II.2.a Kredyty i pożyczki, w tym: 100.978 tys. zł**

- kredyt bankowy PEKAO S.A. 30.000 tys. zł
- kredyt bankowy PEKAO S.A. 7.374 tys. zł
- kredyt bankowy PEKAO S.A. 5.238 tys. zł
- kredyty bankowe KREDYT BANK S.A. 16.031 tys. zł
- kredyty bankowe BZ WBK SA 10.554 tys. zł
- kredyt bankowy RAIFFEISEN BANK 30.981 tys. zł
- pożyczka z WFOŚiGW – Poznań 800 tys. zł

Spląty 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 545 tys. zł**

Dotyczą zobowiązań leasingowych o okresie spląty powyżej jednego roku.

**B.III. Zobowiązania krótkoterminowe 100.223 tys. zł**

**B.III.1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych 966 tys. zł**

Z tytułu dostaw i usług /B.III.1.a/ o okresie wymagalności do 12 miesięcy.

**B.III.2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek 99.118 tys. zł**

**B.III.2.a Kredyty i pożyczki 75.432 tys. zł**

W tym:

- kredyt bankowy PEKAO SA 48.904 tys. zł
- kredyt bankowy KREDYT BANK SA 11.525 tys. zł
- kredyty bankowe BZ WBK SA 12.203 tys. zł
- kredyt bankowy RAIFFEISEN BANK 2.600 tys. zł
- pożyczka z WFOŚiGW - Poznań 200 tys. zł

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

Saldo uznaje się za prawidłowe.

**B.III.2.c Inne zobowiązania finansowe 483 tys. zł**

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

**B.III.2.d Zobowiązania z tytułu dostaw i usług 16.624 tys. zł**

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

Zobowiązania obejmują:

- dostawców krajowych 9.620 tys. zł, co stanowi 57,87 %,
- dostawców zagranicznych 7.004 tys. zł, co stanowi 42,13 % ogółu wykazanych zobowiązań.

Zobowiązania te są o okresie wymagalności do 12 miesięcy, uznaje się je za prawidłowe.

**B.III.2.g Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych**

**5.635 tys. zł**

Podatek dochodowy od osób prawnych	4.232 tys. zł
Podatek dochodowy od osób fizycznych	226 tys. zł
Składki ZUS, FP, FGŚP	1.040 tys. zł
Wpłaty na PFRON	24 tys. zł
Podatek VAT – Niemcy, PCC	113 tys. zł.

Salda poszczególnych podatków wynikają z ewidencji oraz z sporządzonych deklaracji.

Saldo rozliczone w 2007 roku w obowiązujących terminach.

**B.III.2.h Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń**

**888 tys. zł**

Saldo wykazane w bilansie wynika z ewidencji i dotyczy wynagrodzeń za grudzień 2006 roku wypłaconych w styczniu 2007 roku.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

**B.III.2.i Inne zobowiązania**

**56 tys. zł**

Rozrachunki z pracownikami	34 tys. zł
Pozostałe rozrachunki	22 tys. zł

Saldo wynika z ewidencji analitycznej zgodnej z syntetyczną.

Saldo wykazano w kwocie wymagającej zapłaty.

**B.III.3 Fundusze specjalne**

**139 tys. zł**

Fundusz specjalny stanowi ZFŚS.

Odpis podstawowy ustalony prawidłowo i przekazany terminowo na wyodrębniony rachunek bankowy.

Zwiększenia i zmniejszenia ZFŚS są zgodne z regulaminem ZFŚS.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

**B.IV. Rozliczenia międzyokresowe**

**13.805 tys. zł**

Inne rozliczenia międzyokresowe obejmują :

- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie	11.438 tys. zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie	2.367 tys. zł

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 pozyskanych kredytów:

Zabezpieczenia na aktywach trwałych:

- obciążony hipoteką umowną	5.000 tys. zł
- obciążony hipoteką umowną	5.000 tys. zł
- obciążony hipoteką zwykłą	8.000 tys. zł
- obciążony hipoteką kaucyjną	5.500 tys. zł
- obciążony hipoteką kaucyjną	8.200 tys. zł
- obciążony hipoteką kaucyjną	266 tys. zł
- obciążony hipoteką kaucyjną	3.600 tys. zł
- obciążony hipoteką kaucyjną	5.023 tys. zł
- obciążony hipoteką kaucyjną	8.400 tys. zł
- obciążony hipoteką kaucyjną	466 tys. EURO
- obciążony hipoteką kaucyjną	361 tys. EURO

Na rzecz banków finansujących prowadzone inwestycje z tytułu zaciągniętych kredytów ustanowiono zastaw rejestrowy na środkach transportu, na zapasach wyrobów gotowych, na urządzeniach w mroźni, na udziałach spółek zależnych.

Zobowiązania warunkowe obejmują:

- wystawione weksle
- gwarancja bankowa dla WFOŚiGW

### 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 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wynosiły:

**Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów** **457.655 tys. zł**

w tym:

- przychody netto ze sprzedaży produktów	395.529 tys. zł
- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	62.126 tys. zł

**Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów** **390.019 tys. zł**

w tym:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	329.041 tys. zł
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	60.978 tys. zł

**Zysk brutto ze sprzedaży** **67.636 tys. zł**

**Koszty sprzedaży** **16.605,00 zł**

<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>16.885 tys. zł</b>
--------------------------------	-----------------------

<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>34.146 tys. zł</b>
--------------------------------	-----------------------

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	2.313 tys. zł
Inne przychody operacyjne	1.615 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>3.928 tys. zł</b>

**Pozostałe koszty operacyjne:**

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	768 tys. zł
Inne koszty operacyjne	1.003 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>1.771 tys. zł</b>

<b>Zysk z pozostałej działalności operacyjnej</b>	<b>2.157 tys. zł</b>
---	----------------------

<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>36.303 tys. zł</b>
--	-----------------------

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

**Przychody i koszty finansowe**  
**Przychody finansowe:**

Dywidendy i udziały w zyskach	385 tys. zł
Odsetki, w tym:	1.919 tys. zł
• od jednostek powiązanych	1.581 tys. zł
Zysk ze zbycia inwestycji	3.922 tys. zł
Inne	1.064 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>7.290 tys. zł</b>

**Koszty finansowe:**

Odsetki	6.178 tys. zł
Inne	140 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>6.318 tys. zł</b>

**Zysk z działalności finansowej** **972 tys. zł**

**Zysk z działalności gospodarczej** **37.275 tys. zł**

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

**Zysk brutto** **37.275 tys. zł**

**Podatek dochodowy** **7.028 tys. zł**

**Zysk netto** **30.247 tys. zł**

**5. Obowiązkowe obciążenia wyniku** **7.331 tys. zł**

**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 w tys. zł
1.	<b>Przychody wynikające z ksiąg</b>	<b>508.727</b>
2.	<b>Koszty wynikające z ksiąg</b>	<b>471.452</b>
3.	<b>Zysk brutto (1-2)</b>	<b>37.275</b>
4.	<b>Przychody wyłączone z opodatkowania - (różnice przejściowe)</b>	<b>- 380</b>
a.	naliczone odsetki od należności (art. 12 ust. 4 pkt. 2 )	380
5.	<b>Przychody i zyski ujęte księgowo wyłączone z opodatkowania - (różnice trwałe)</b>	<b>- 2.275</b>
a.	dotacje, subwencje i dopłaty otrzymane programów UE lub SAPARD a w ZPChR z PFRON (art. 17 ust. 1 pkt. 14 - 14b i 25 updog )	2.272
b.	pozostałe	3
6.	<b>Przychody podatkowe nie ujęte w księgach + (różnice trwałe)</b>	<b>+ 37</b>
a.	otrzymana dotacja	37
7.	<b>Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe)</b>	<b>+ 1.780</b>
a.	niewypłacone wynagrodzenia z tytułów określonych w (art. 16 ust. 1 pkt. 57, art. 23 ust. 1 pkt. 55)	1.288
b.	niezapłacone składki ZUS (art. 16 ust. 1 pkt 57a)	492
8.	<b>Koszty nie uznawane nigdy za koszty uzyskania przychodów (różnice trwałe)</b>	<b>+ 4.305</b>
a.	darowizny (art. 16 ust. 1 pkt. 14 )	118
b.	amortyzacja samochodów osobowych w części przekraczającej 20.000 euro wartości samochodów (art. 16 ust. 1 pkt. 4)	309
c.	składki na ubezpieczenie samochodów osobowych od wartości przekraczającej 20.000 eur (art. 16 ust.1 pkt.49 )	87
d.	odsetki budżetowe (art. 16 ust.1 pkt. 21)	1
e.	wpłaty na PFRON (art. 16 ust. 1 pkt. 36 )	280
f.	finansowanie świadczeń zdrowotnych i ubezpieczeń Zarządu (art. 16 ust. 1 pkt. 38a )	122
g.	amortyzacja środków trwałych dotowanych (art. 16 ust. 1 pkt. 48 )	2.250
h.	amortyzacja środków trwałych leasingowanych	545
i.	pozostałe	593
9.	<b>Koszty podatkowe, które stanowiły koszty bilansowe w latach ubiegłych</b>	<b>+ 1.663</b>

a.	wypłacone wynagrodzenia dotyczące 2005 roku	1.663
<b>10.</b>	<b>Koszty podatkowe, nie stanowiące kosztów bilansowych</b>	<b>- 465</b>
a.	raty kapitałowe leasingu uznanego za finansowy	465
<b>11.</b>	<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>38.614</b>
<b>12.</b>	<b>Inne zmiany podstawy opodatkowania</b>	<b>30</b>
a.	darowizny (art. 26 ust. 1 pkt. 9)	30
<b>12.</b>	<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>38.584</b>
<b>13.</b>	<b>Naliczony podatek za bieżący rok obrotowy wg stawki 19 %</b>	<b>7.331</b>
<b>14.</b>	<b>Zapłacone w roku bieżącym oraz nierozliczone w latach ubiegłych podatki od uzyskanych dywidend</b>	<b>73</b>
<b>15.</b>	<b>Podatek należny za 2006 rok</b>	<b>7.258</b>
<b>16.</b>	<b>Zapłacone zaliczki na podatek dochodowy dotyczące roku bieżącego</b>	<b>3.026</b>
<b>17.</b>	<b>Podatek dochodowy do rozliczenia: zobowiązanie</b>	<b>4.232</b>

## 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 Dz. U. 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 zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 10.516 tys. zł, na którą złożyły się:

- przepływy z działalności operacyjnej + 24.886 tys. zł,
- przepływy z działalności inwestycyjnej - 50.399 tys. zł,
- przepływy z działalności finansowej +36.029 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.

## D. CZĘŚĆ KOŃCOWA



## 1. Ustalenia i informacje końcowe

Po zbadaniu sprawozdania finansowego za rok 2006 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 28 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Mirosława Szóstak

Biegły rewident 9718/7302

Prezes Zarządu

Prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz

Biegły Rewident (918/1970)

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.,

61-773 Poznań, ul. Stary Rynek 87/88,

Tel. 061 852-89-09, tel./fax 061 852-94-93

NIP 778-01-49-401, REGON 632061794

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

Poznań, dnia 12 czerwiec 2007 roku.

Raport przygotowała firma:

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.

Stary Rynek 87/88, 61 - 773 Poznań

tel. 0-61/852-89-09, tel./fax 0-61/852-94-93

[www.cgs-audytor.pl](http://www.cgs-audytor.pl), e-mail [cgs-audytor@cgs-audytor.pl](mailto:cgs-audytor@cgs-audytor.pl)