

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2007 ROK**

**GRUPA KAPITAŁOWA  
PAMAPOL SPÓŁKA AKCYJNA**

POZNAŃ, 5 SIERPNIA 2008 ROKU

## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest PAMAPOL Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 1 kwietnia 2004 roku na czas nieograniczony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Ruścu, przy ul. Wieluńskiej 2.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- pozostała sprzedaż detaliczna żywności, napojów i innych wyrobów tytoniowych w specjalistycznych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych i z krwi,
- leasing finansowy,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi.

Przedmiot działalności spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością Spółki Dominującej. Są to następujące rodzaje działalności:

- przetwórstwo warzyw i owoców,
- prowadzenie działalności handlowej (wyroby własne i towary),
- świadczenie usług składowania i przechowywania towarów,
- świadczenie usług związanych z uprawami warzyw i ich zbiorem,
- świadczenie usług z tytułu przerobu warzyw.
- produkcja, sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa,
- produkcja konserw, przetworów z mięsa, podrobów mięsnych i krwi,
- działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów z mięsa, magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- przetwórstwo owoców i warzyw,
- handel hurtowy i komisowy.

Spółka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000211414 w dniu 30 czerwca 2004 roku.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 832-17-61-681 nadany w dniu 20 lipca 2004 roku oraz symbol REGON 730365765 nadany w dniu 12 lipca 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2007 roku, wynosił 23 167 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 167 954 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 12 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji w tys.zł	Udział w kapitale podstawowym
Mariusz Szataniak	8.262.700	8.262.700	8.263	35,67%
Paweł Szataniak	8.261.800	8.261.800	8.262	35,66%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1.174.644	1.174.644	1.175	5,07%
Deutsche Bank AG pośrednio przez podmiot zależny DWS Polska TFI S.A.	1.171.841	1.171.841	1.172	5,06%
Wiesław Szataniak	642.200	642.200	642	3,00%
Pozostali	3.654.515	3.654.515	3.653	15,54%
Razem	23.167.700	23.167.700	23.167	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 5 sierpnia 2008 roku w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki Dominującej.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 5 sierpnia 2008 roku wchodził:

- Paweł Szataniak - Prezes Zarządu,
- Mariusz Szataniak - Wiceprezes Zarządu,
- Roman Żuberek - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 5 sierpnia 2008 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

W dniu 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej Pamapol S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Naturis Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2007 roku
Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Frąckowiak i Wspólnicy	31 grudnia 2007 roku

- Warzywnego Sp. z o.o. Kwidzyn			Sp. z o.o.	
PAMAPOL-LOGISTIC Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	obowiązk badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2007 roku
MITMAR Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniami	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.	31 grudnia 2007 roku
ZPOW „Ziębice” Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.	31 grudnia 2007 roku
CENOS Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.	31 grudnia 2007 roku
PAMAPOL Dystrybucja Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2007 roku
HUTA SZKŁA Sławno	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2007 roku

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 20 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 23 sierpnia 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 27 sierpnia 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów

pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 8 kwietnia 2008 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 567 złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

### **3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE**

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 15 czerwca 2007 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 18 czerwca 2007 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

### **4. ZAKRES I TERMIN BADANIA**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku przeprowadziliśmy od 21 lipca 2008 roku do 5 sierpnia 2008 roku.

## 5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

## 6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam w dniu 5 sierpnia 2008 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## 7. SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>231 768</b>	<b>94 634</b>
Wartości niematerialne i prawne	4 307	1 909
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	1 848	
Rzeczowe aktywa trwałe	204 444	75 812
Nieruchomości inwestycyjne	8 610	7 826

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		3 482
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 358	350
Należności długoterminowe	3 936	3 590
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 196	1 650
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69	15
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>226 510</b>	<b>160 850</b>
Zapasy	87 194	58 246
Należności z tytułu dostaw i usług	100 330	58 688
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	37	
Pozostałe należności krótkoterminowe	22 119	9 796
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	6 872	7 826
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 490	822
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 075	24 771
Rozliczenia międzyokresowe	1 393	701
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>458 278</b>	<b>255 484</b>

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>167 954</b>	<b>121 468</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	157 296	117 064
Kapitał mniejszości	10 658	4 404
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>290 324</b>	<b>134 016</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>109 459</b>	<b>64 082</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	60 005	50 227
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	13 532	2 213
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 160	3 088
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 603	1 550
Pozostałe rezerwy długoterminowe	313	
Dotacje rządowe	21 812	7 004
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>180 865</b>	<b>69 934</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	102 413	34 106
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 208	1 718
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 936	24 999
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 198	1 557
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 145	5 581
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 325	857
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	764	24
Dotacje rządowe	9 524	848
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	352	244
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>458 278</b>	<b>255 484</b>

## 8. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	316 162	178 890
Koszty działalności operacyjnej	299 466	160 083
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>16 696</b>	<b>18 807</b>
Pozostałe przychody operacyjne	19 111	4 728
Pozostałe koszty operacyjne	12 930	4 184
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>22 877</b>	<b>19 351</b>
Przychody finansowe	12 520	1 841
Koszty finansowe	10 438	3 978
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	20 557	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>45 516</b>	<b>17 214</b>
Podatek dochodowy	6 366	2 614
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>39 150</b>	<b>14 600</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>-365</b>	
Strata netto z działalności zaniechanej	-365	
<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>-1 268</b>	<b>204</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>40 053</b>	<b>14 396</b>

## 9. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2006 i 2007, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2007	2006
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		316 162	178 890
wynik finansowy netto (tys. zł)		38 785	14 192
kapitały własne (tys. zł)		167 954	121 468
suma aktywów (tys. zł)		458 278	255 484
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	8,5	5,6
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	31,9	28,1
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	5,3	10,5



Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2007	2006
płynność – wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,25	1,00
płynność – wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,01	0,35
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	126	125
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	78	193
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	131	160
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	60,5	72,6
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	63,4	52,5
Wskaźniki inflacji:			
Średnioroczny (%)		2,5	1,0
od grudnia do grudnia (%)		4,0	1,4

\* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

## 10. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W punkcie VII we wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2007 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2007 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **11. ROK OBROTOWY**

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku. W przypadku Spółek nabytych w trakcie roku konsolidacją objęto rachunek zysków i strat za okres od dnia nabycia kontroli do 31 grudnia 2007 roku.

## **12. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH**

W punkcie XI wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

## **13. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI, NADWYŻKA UDZIAŁU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W WARTOŚCI GODZIWEJ NETTO AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ I ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH SPÓŁEK PRZEJĘTYCH NAD KOSZTEM**

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku ujawniono w nocy 20 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka Dominująca wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy w kwocie 1 673 tysięcy złotych powstałą na skutek nabycia spółki zależnej Mitmar Sp. z o.o. Zgodnie z MSSF 3.55 wartość firmy przejętej w ramach połączenia podlega corocznemu testowi na utratę jej wartości bilansowej. Do dnia zakończenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca nie poddała wartości firmy testowi na utratę wartości. Zamieściliśmy zastrzeżenie w opinii, iż nie jesteśmy w stanie ocenić, czy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy została prawidłowo wyceniona.

Sposób ustalania nadwyżki udziału Spółki Dominującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Spółek przejętych nad kosztem przejęcia oraz kwotę takiej nadwyżki ujętą w okresie od 1 stycznia

2007 roku do 31 grudnia 2007 roku ujawniono w nocie 20 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **14. KAPITAŁ WŁASNY**

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2007 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 11-14 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **15. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIJSZOŚCIOWYCH**

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2007 roku wynosił 10 658 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **16. WYŁACZENIA KONSOLIDACYJNE**

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **17. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji / udziałów w spółkach podporządkowanych.

#### **18. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ**

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

## **19. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU**

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **20. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **21. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

## **22. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 13 stron.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident  
Nr 9530/7106

Prezes Zarządu  
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod numerem 238  
Biegły Rewident nr 5282/782