

OPINIA I RAPORT
z badania sprawozdania finansowego
za okres

od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku
"LUBAWA" S.A.
w Lubawie



REWIT KSIĘGOWI I BIEGLI REWIDENCI SP. Z O.O.

80-382 GDAŃSK-OLIWA, UL. BENIOWSKIEGO 5, TEL. (58) 558-47-20, FAX (58) 558-47-21
ROK ZAŁOŻENIA: 1994, KRS 0000003104, KAPITAŁ ZAŁOŻYCIELSKI SPÓŁKI 100 000 ZŁ

PREZES ZARZĄDU - LUCYNA WITK

WWW.REWIT.COM.PL, REWIT@REWIT.COM.PL

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII,
Wydział Krajowego Rejestru Sądowego,
NIP:584-04-54-183, Regon:190389884,

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

"LUBAWA" S.A.

z siedzibą
w Lubawie,
ul. Dworcowa 1

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego "LUBAWA" S.A. (zwanej dalej "Spółką"), na które składa się:

1. **wprowadzenie do sprawozdania finansowego**
2. **bilans** sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
63 871 885,62 zł
3. **rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący **zysk netto** w wysokości
7 232 447,65 zł
4. **zestawienie zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujące **wzrost** kapitału własnego o kwotę
22 449 002,00 zł
5. **rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący **wzrost** stanu środków pieniężnych o kwotę
805 237,85 zł
6. **dotatkowe informacje i objaśnienia.**

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd "LUBAWA" S.A. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego "LUBAWA" S. A.
za rok obrotowy 2006

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- * rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami),
- * norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego "LUBAWA" S. A.
za rok obrotowy 2006

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5

*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 101*

Agnieszka Przybyt
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10625/7733

Lucyna Witek
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038/202
Prezes Zarządu
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 24 maja 2007 r.

„REWIT” Księgowi i Biegli
Rewidenci Sp. z o.o.
80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5
☎ (0 58) 558 47 20

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES

od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku

"LUBAWA" S.A.

w Lubawie, ul. Dworcowa 1

SPIS TREŚCI RAPORTU

	WPROWADZENIE	7
CZĘŚĆ A	INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE	8
CZĘŚĆ B	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH	13
B.I.	<i>System rachunkowości</i>	13
B.II.	<i>Inwentaryzacja</i>	13
CZĘŚĆ C	OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	14
C. I.	<i>Bilans</i>	14
C. II.	<i>Rachunek zysków i strat</i>	15
C. III.	<i>Wskaźniki ekonomiczne</i>	16
C. IV.	<i>Ogólna sytuacja finansowa</i>	18
CZĘŚĆ D	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
D.I.	<i>Bilans - Aktywa</i>	20
D.II.	<i>Bilans - Pasywa</i>	21
D.III.	<i>Rachunek zysków i strat - Przychody</i>	22
D.IV.	<i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	23
D.V.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	23
D.VI.	<i>Informacja dodatkowa</i>	23
CZĘŚĆ E	OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	23
CZĘŚĆ F	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	24

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Spółki "LUBAWA" S.A. sporządzony przez:

Biegłego Rewidenta Agnieszkę Przybyt

Numer ewidencyjny 10625/7733

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2006 r. było przedmiotem badania i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od 2005 roku, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe obejmuje następujące części składowe:

- * wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- * bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **63 871 885,62 zł**
- * rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zysk netto w wysokości **7 232 447,65 zł**
- * zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wzrost kapitału własnego o kwotę **22 449 002,00 zł**
- * rachunek przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **805 237,85 zł**
- * dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwałą nr 7/2006 z dnia 22 czerwca 2006 roku Rada Nadzorcza "LUBAWA" S.A. na podstawie paragrafu 16 statutu Spółki dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2006, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Firma REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101.

Badanie wstępne i zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki "LUBAWA" S.A. zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ul. Beniowskiego 5, a "LUBAWA" S.A. z siedzibą w Lubawie ul. Dworcowa 1.

CZĘŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE

1. Nazwa badanej jednostki i adres

"LUBAWA" Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubawie, 14-260 Lubawa, ul. Dworcowa 1.

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność

Spółka powstała na podstawie statutu Spółki, sporządzonego w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Katarzyną Skrzeczkowską w Kancelarii Notarialnej w Iławie w dniu 23 listopada 1995 r. (Rep. A nr 5014/1995).

Do krajowego rejestru sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 5 grudnia 2001 r. pod numerem KRS 0000065741.

Podczas badania sprawozdania finansowego przedłożono wypis z krajowego rejestru sądowego z dnia 19 marca 2007 r.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

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

Skład Rady Nadzorczej jednostki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego był następujący:

Halina Nozdryn-Płotnicka	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	do 21.03.2006 r.
Krzysztof Fijałkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od 21.03.2006 r. do 1.09.2006 r.
Jacek Łukjanow	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od 14.09.2006 r.
Krzysztof Fijałkowski	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	do 21.03.2006 r.
Jacek Łukjanow	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	od 21.03.2006 r. do 1.09.2006 r.
Krzysztof Dobrowolski	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	od 21.03.2006 r.
Andrzej Majchrzak	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	od 14.09.2006 r. do 31.12.2006 r.
Przemysław Borgosz	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	do 11.01.2007 r.
Marcin Ochnik	Sekretarz Rady Nadzorczej	do 6.03.2006 r.
Przemysław Borgosz	Sekretarz Rady Nadzorczej	od 21.03.2006 r. do 1.09.2006 r.
Piotr Gańko	Sekretarz Rady Nadzorczej	od 14.09.2006 r.
Bogdan Paduch	Członek Rady Nadzorczej	do 21.03.2006 r.
Robert Karwowski	Członek Rady Nadzorczej	od 21.03.2006 r.

Zarząd Spółki jest jednoosobowy

Funkcję Prezesa Zarządu Spółki w okresie badanym do dnia wydania opinii pełnili:

Zbigniew Paduch	Wiceprezes Zarządu	do 21 marca 2006 r.
Witold Jesionowski	Prezes Zarządu	do 14 września 2006 r.
Włodzimierz Fafiński	Prezes Zarządu	od 18 września 2006 r.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu jednoosobowo, łącznie dwóch członków Zarządu, członek Zarządu łącznie z prokurentem lub prokurent samodzielnie.

4. Kapitał własny Spółki

4.1. Kapitał zakładowy wynosi 17.400.000,00 zł i dzieli się na 87.000.000,00 akcji, każda o wartości nominalnej 0,20 zł.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	% głosów na WZA
Krzysztof Fijałkowski	8 508 247	8 508 247	1 701 649	9,78%	9,78%
Jacek Łukjanow	7 269 494	7 269 494	1 453 899	8,36%	8,36%
Razem	15 777 741	15 777 741	3 155 548	18,14%	18,14%

Akcje nie są uprzywilejowane.

4.2. Zmiany wysokości i struktury kapitału, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii.

Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego:

Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego następują w ramach transakcji przeprowadzanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, na której notowane są akcje Spółki "LUBAWA" S.A.

Zgodnie z uchwałą nr 4/2006 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 lutego 2006 roku dokonano podziału 2.900.000 akcji po 2,00 zł w stosunku 1:10. W wyniku podziału akcji Spółki w dniu 10 marca 2006 roku kapitał składał się z 29.000.000 akcji po 0,20 zł. Wysokość kapitału nie uległa zmianie. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 18/2006 z 6 kwietnia 2006 roku Spółka przeprowadziła emisję 58.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Dnia 20 października 2006 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do wysokości 17.400.000,00 zł to jest o kwotę 11.600.000,00 zł.

Na zmianę wartości kapitału zapasowego w kwocie 722.927,88 zł główny wpływ miało zwiększenie z podziału zysku za 2005 r. w kwocie 520.000,00 zł oraz nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 202.903,32 zł.

Na zmianę wartości kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 6.989.803,02 zł wpływ miała przede wszystkim wycena aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu w wartości 6.914.481,58 zł.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 42/2006 z 22 czerwca 2006 r. zysk netto za 2005 r. w wysokości 4.020.830,55 zł został podzielony w sposób następujący: kwota 3.480.000,00 zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy, kwota 520.000,00 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki, kwota 20.830,55 zł została przeznaczona na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Wynik lat ubiegłych oprócz podziału wyniku za 2005 r. został skorygowany o kwotę 75.346,00 zł i kwotę 24,56 zł.

Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki, przedstawioną w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część sprawozdania finansowego, zaproponowano przeznaczenie zysku netto w kwocie 7.232.447,65 zł na zasilenie kapitału zapasowego w wysokości 7.152.447,65 zł i przeznaczenie na zwiększenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 80.000,00 zł.

Szczegółowe zmiany w strukturze kapitału własnego zostały zaprezentowane w zestawieniu zmian w kapitale własnym stanowiącym integralną część sprawozdania finansowego Spółki.

4.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- SARMATA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - spółka stowarzyszona,
- PRYMUS Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach - spółka stowarzyszona.

5. Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony

6. Rok obrotowy: rok kalendarzowy

7. Wielkość zatrudnienia

Średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wynosiło 363 osób.

8. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- * produkcja gotowych artykułów włókienniczych oprócz odzieży, z wyjątkiem działalności usługowej,
- * produkcja wyrobów powroźniczych i sieciowych z wyjątkiem działalności usługowej,
- * produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- * produkcja ubrań roboczych,
- * produkcja ubrań wierzchnich dla mężczyzn i chłopców pozostała,
- * produkcja ubrań wierzchnich dla kobiet i dziewcząt pozostała,
- * produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży gdzie indziej nie
- * produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich,
- * produkcja włókien,
- * sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych,
- * sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- * sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych,
- * sprzedaż detaliczna odzieży,
- * doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- * pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,

- * wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- * pozostała sprzedaż hurtowa,
- * sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową
- * kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- * pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- * zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- * kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- * zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
- * wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- * reklama,
- * prace badawczo - rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Jednostce jest:

- * produkcja gotowych artykułów włókienniczych oprócz odzieży, z wyjątkiem działalności usługowej,
- * produkcja konfekcji technicznej i handel artykułami sportowymi

9. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Zgodnie z decyzją Warmińsko - Mazurskiego Urzędu Skarbowego w Olsztynie, "LUBAWA" S.A. otrzymała numer identyfikacyjny:

NIP 744 - 000 - 42 - 76

REGON nadany przez Urząd Statystyczny w Olsztynie :

5 1 0 3 4 9 1 2 7

10. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. zostało zbadane przez "FINEKS" Kancelaria Biegłego Rewidenta Florian Osękowski z siedzibą w Olsztynie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów	34 495 875,45 zł
- zyskiem netto	4 020 830,55 zł

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 24/2006 z dnia 22 czerwca 2006 roku.

12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą Nr 42/2006 z dnia 22 czerwca 2006 r. postanowiło przeznaczyć zysk netto na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 3.480.000,00 zł, podwyższyć kapitał zapasowy Spółki o 520.000,00 zł oraz zasilić Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych kwotą 20.830,55 zł.

13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

Warmińsko - Mazurskiego Urzędu Skarbowego w Olsztynie	dnia 30 czerwca 2006 roku
Sądu Rejonowego w Olsztynie	dnia 6 lipca 2006 roku

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 275 z dnia 14 lutego 2007 r. pod pozycją 1581.

14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 r.

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Beniowskiego 5, 80-382 Gdańsk
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Agnieszka Przybyt, Nr ewidencyjny: 10625/7733
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 8/B/06 zawarta w dniu 4 sierpnia 2006 roku.

15. Oświadczenie Zarządu i dostępność danych

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym i prawidłowym ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących badanego okresu, ujawnieniu zobowiązań warunkowych oraz powiadomieniu o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

W czasie przeprowadzonego badania nie nastąpiły istotne ograniczenia jego zakresu.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie żądane przez nas dokumenty, a pracownicy Spółki udzielali nam - niezbędnych do zbadania sprawozdania finansowego, wydania opinii i sporządzenia raportu - informacji.

CZĘŚĆ B - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

B. I. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości opracowaną stosownie do postanowień art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami). Zasady rachunkowości są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i stosowane w sposób ciągły. Bilans zamknięcia za 2005 rok został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2006 roku.

Dokonałiśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych;
- rzetelność, bezbłędnosc i sprawdzalność prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych;
- zasadność metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera;
- powiązanie danych wynikających z ksiąg z dowodami księgowymi oraz ze zbadanym sprawozdaniem finansowym;
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego;
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można ogólnie uznać za prawidłowy. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii o tym systemie.

Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera nie budzą zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przechowywanie i ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych jest prowadzona w sposób właściwy.

B.II. INWENTARYZACJA

W okresie objętym badaniem Spółka przeprowadziła następujące inwentaryzacje:

- * w drodze spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. towarów handlowych, wyrobów gotowych, materiałów, gotówki w kasie.
- * w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. rozrachunków z odbiorcami, środków pieniężnych w banku, udziałów, akcji.

Inwentaryzacja została przeprowadzona w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości.

CZĘŚĆ C - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

C.I. BILANS

	AKTYWA Wyszczególnienie	Stan na					
		31.12.2006 r.		31.12.2005r.		31.12.2004 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Aktywa trwałe	40 231,09	62,99	12 489,69	36,21	9 173,00	27,21
I.	Wartości niematerialne i prawne	945,73	1,48	1 137,32	3,30	817,68	2,43
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	14 484,25	22,68	7 250,03	21,02	7 299,87	21,65
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	697,80	2,02	840,00	2,49
IV.	Inwestycje długoterminowe	23 343,96	36,55	2 268,47	6,58	50,05	0,15
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	466,94	0,73	172,57	0,50	165,40	0,49
VI.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	990,21	1,55	963,50	2,79	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	23 640,81	37,01	22 006,18	63,79	24 539,93	72,79
I.	Zapasy	2 630,34	4,12	3 055,89	8,86	3 743,40	11,10
II.	Należności krótkoterminowe	4 313,07	6,75	6 109,07	17,71	9 239,51	27,41
1.	Należności z tytułu dostaw i usług	2 724,75	4,27	3 026,68	8,77	2 730,85	8,10
2.	Pozostałe należności	1 588,32	2,49	3 082,39	8,94	6 508,66	19,31
III.	Inwestycje krótkoterminowe	16 680,75	26,12	12 826,16	37,18	11 271,32	33,43
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	5 233,06	8,19	2 183,71	6,33	942,27	2,79
2.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 447,69	17,92	10 642,45	30,85	10 329,06	30,64
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16,65	0,03	15,06	0,04	285,70	0,85
	SUMA AKTYWÓW	63 871,90	100,00	34 495,87	100,00	33 712,93	100,00

	PASywa Wyszczególnienie	Stan na					
		31.12.2006 r.		31.12.2005r.		31.12.2004 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Kapitał (fundusz) własny	52 554,15	82,28	30 105,13	87,27	27 614,30	81,91
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 400,00	27,24	5 800,00	16,81	5 800,00	17,20
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	18 733,87	29,33	18 010,94	52,21	16 457,90	48,82
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	9 218,48	14,43	2 228,67	6,46	2 266,84	6,72
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Zysk/strata z lat ubiegłych	-30,65	-0,05	44,69	0,13	44,69	0,13
VI.	Zysk/strata netto	7 232,45	11,32	4 020,83	11,66	3 044,87	9,03
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 317,75	17,72	4 390,74	12,73	6 098,63	18,09
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 222,08	3,48	481,91	1,40	438,62	1,30
II.	Rezerwy na zobowiązania	1 390,29	2,18	270,39	0,78	313,86	0,93
III.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	72,36	0,21
IV.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 421,09	11,62	3 485,30	10,10	5 093,31	15,11
1.	Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	72,36	0,21	181,24	0,54
2.	Zobowiązania z tyt. dost. i usług	4 433,56	6,94	645,04	1,87	1 865,63	5,53
3.	Zobowiązania z tyt. podat. doch.	255,90	0,40	43,23	0,13	505,00	1,50
4.	Pozostałe zobowiązania	2 731,63	4,28	2 724,67	7,90	2 541,44	7,54
V.	Rozliczenia międzyokresowe	284,29	0,45	153,14	0,44	180,48	0,54
	SUMA PASYWÓW	63 871,90	100,00	34 495,87	100,00	33 712,93	100,00

C.II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

Wyszczególnienie		Obroty w roku sprawozdawczym					
		2006 r.		2005 r.		2004 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
1	2	3	6	7	8	9	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym:	38 310,31	100,00	21 911,14	100,00	30 262,87	100,00
I.	Przychód ze sprzedaży produktów	37 969,96	99,11	21 751,64	99,27	27 259,29	90,08
II.	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	340,35	0,89	159,51	0,73	3 003,58	9,92
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26 924,09	70,28	14 603,92	66,65	18 740,53	61,93
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 729,55	69,77	14 515,45	66,25	16 160,13	53,40
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	194,54	0,51	88,47	0,40	2 580,40	8,53
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	11 386,23	29,72	7 307,22	33,35	11 522,34	38,07
D.	Koszty sprzedaży	284,36	0,74	150,52	0,69	347,54	1,15
E.	Koszty ogólnego zarządu	4 283,67	11,18	4 306,51	19,65	4 778,36	15,79
F.	ZYSK ZE SPRZEDAŻY	6 818,19	17,80	2 850,19	13,01	6 396,44	21,14
G.	Pozostałe przychody operacyjne	2 582,68	6,74	1 556,54	7,10	592,89	1,96
H.	Pozostałe koszty operacyjne	266,69	0,70	218,77	1,00	2 319,53	7,66
I.	ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	9 134,19	23,84	4 187,96	19,11	4 669,80	15,43
J.	Przychody finansowe	2 926,54	7,64	503,48	2,30	209,21	0,69
K.	Koszty finansowe	551,01	1,44	122,38	0,56	532,53	1,76
L.	ZYSK BRUTTO	11 509,72	30,04	4 569,06	20,85	4 346,47	14,36
M.	Podatek dochodowy	2 090,65	5,46	656,22	2,99	1 301,60	4,30
N.	Zysk netto z działalności kontynuowanej	9 419,07	24,59	3 912,84	17,86	3 044,87	10,06
P.	Zysk netto z działalności zaniechanej	-2 186,62	-5,71	107,99	0,49	0,00	0,00
R.	ZYSK NETTO	7 232,45	18,88	4 020,83	18,35	3 044,87	10,06

C.III. WSKAŹNIKI EKONOMICZNE (dotyczą działalności kontynuowanej i zaniechanej)

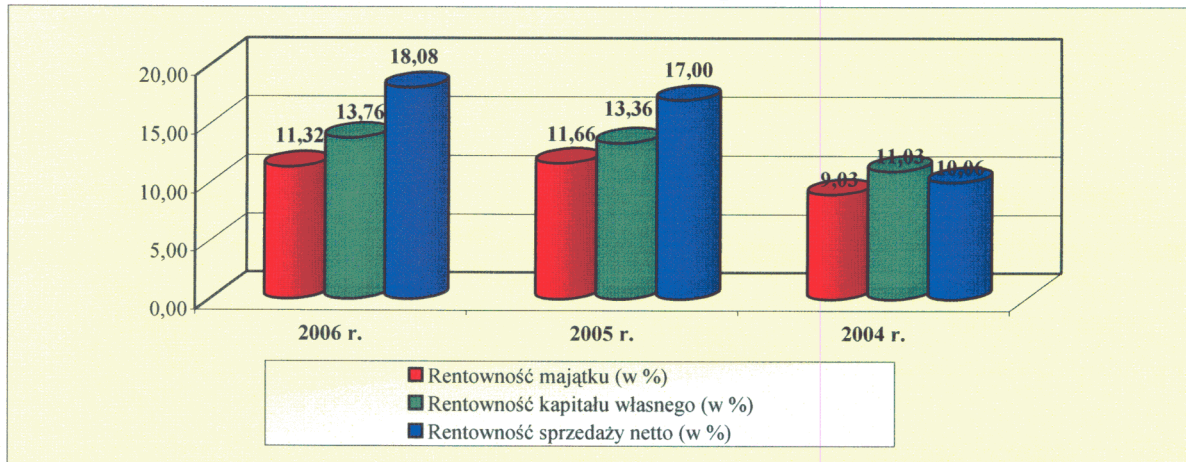
Działalność gospodarczą Spółki i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresem poprzednim charakteryzują przedstawione węzłowe wskaźniki:

Lp.	Wyszczególnienie	2006 r.	2005 r.	2004 r.
1.	Rentowność majątku (w %) $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	11,32	11,66	9,03
2.	Rentowność kapitału własnego (w %) $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	13,76	13,36	11,03
3.	Rentowność sprzedaży netto (w %) $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	18,08	17,00	10,06
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I $\frac{\text{majątek obrotowy* ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe**}}$	3,19	6,31	4,82
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II $\frac{\text{majątek obrotowy* ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe**}}$	2,83	5,44	4,08
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe**}}$	2,25	3,68	2,21
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) $\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	25	47	33
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	48	11	29
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) $\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	29	53	57
10.	Unieruchomienie środków (w %) $\frac{\text{majątek trwały}}{\text{wartość aktywów}}$	62,99	36,21	27,21
11.	Stopa zadłużenia (w %) $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{wartość aktywów}}$	17,72	12,73	18,09
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	130,63	241,04	301,04
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) $\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{majątek trwały}}$	139,61	247,06	309,24

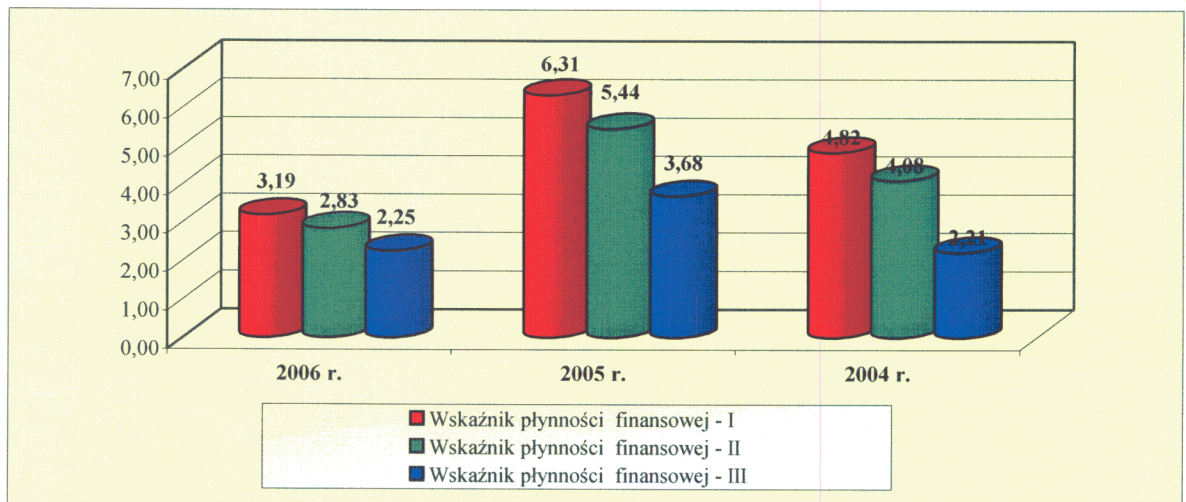
* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** zobowiązania krótkoterminowe nie obejmują zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

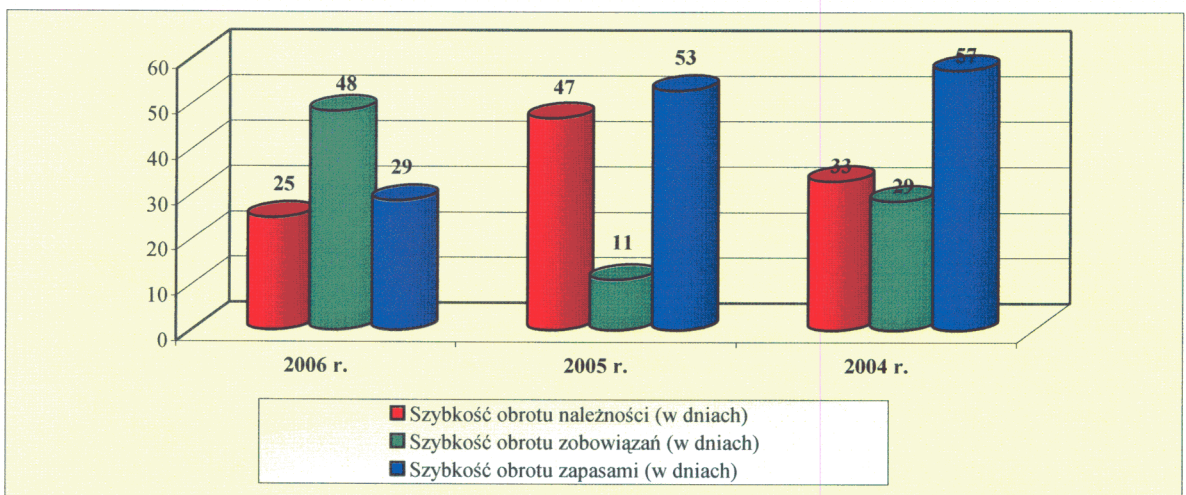
Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych
Wskaźniki rentowności /pkt. 1,2,3/



Wskaźniki płynności finansowej /pkt. 4,5,6/



Wskaźniki obrotowości /pkt. 7,8,9/



C.IV. OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA

Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników (dotyczy działalności kontynuowanej i zaniechanej)

Na sytuację finansową Spółki na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska, które znajdują odzwierciedlenie w istotnych zmianach podstawowych wskaźników ekonomicznych:

W roku 2006 nastąpił wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o kwotę 16.399,17 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu, to jest o 74,84%. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 12.320,17 tys. zł to jest o 84,36% w stosunku do roku 2005. Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej stanowiły koszty zużycia materiałów i energii 18.517,28 tys. zł (8.502,85 tys. zł w poprzednim roku).

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała marżę na sprzedaży produktów, liczoną w stosunku do kosztu wytworzenia w wysokości 42,05% (w poprzednim okresie 49,85%). Marża na sprzedaży towarów i materiałów, liczona w stosunku do kosztu sprzedanych towarów i materiałów wyniosła 74,56% (w poprzednim okresie 80,29%).

W stosunku do roku ubiegłego suma bilansowa Spółki zwiększyła się o 29.376,03 tys. zł (w poprzednim okresie o 782,94 tys. zł). Największy przyrost po stronie aktywów zanotowany został w wartości rzeczowych aktywów trwałych (wzrost o 7.234,22 tys. zł), w wyniku nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Milagro Powlekarnia w Grudziądzu oraz inwestycji długoterminowych - instrumentów dostępnych do sprzedaży (wzrost o 21.075,49 tys. zł) w wyniku nabycia oraz aktualizacji wyceny udziałów. Po stronie pasywów największe przyrosty dotyczyły pozycji kapitał własny (wzrost o 22.449,02 tys. zł) w wyniku przeprowadzenia emisji akcji serii E oraz wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Działalność Spółki finansowana jest w 82,28% przez kapitał własny. W strukturze bilansu aktywa trwałe stanowią 62,99% sumy bilansowej (36,21% w poprzednim okresie), w tym inwestycje długoterminowe - instrumenty dostępne do sprzedaży 36,55% sumy bilansowej (6,58% w poprzednim okresie).

Aktywa obrotowe stanowią 37,01% sumy bilansowej (w poprzednim okresie 63,79%), w tym inwestycje krótkoterminowe 26,12% (w poprzednim okresie 37,18%).

W badanym okresie Spółka zanotowała spadek wskaźnika rentowności majątku (z 11,66% w 2005 r. do 11,32% w 2006 r.), wzrost wskaźnika rentowności kapitału własnego (z 13,36% w 2005 r. do 13,76% w 2006 r.) oraz wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży netto (z 17,00% w 2005 r. do 18,08% w 2006 r.),

Wskaźniki płynności kształtowały się następująco: wskaźnik płynności bieżącej 3,19 (6,31 w 2005 r.), wskaźnik płynności szybkiej 2,83 (5,44 w 2005 r.), wskaźnik płynności gotówkowej 2,25 (3,68 w 2005 r.).

W roku 2006 średni czas windykacji należności wynosił 25 dni (47 dni w roku poprzednim), wydłużył się średni okres spłaty zobowiązań z 11 dni w 2005 roku do 48 dni w roku badanym.

Średni czas trwania pełnego cyklu obrotu zapasami zmniejszył się z 53 dni w 2005 roku do 29 dni w roku badanym.

Według informacji o Spółce uzyskanych w oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, uzupełnione o informację dodatkową oświadczenie Zarządu jak również sporządzoną analizę naszym zdaniem nie występują zagrożenia dla możliwości kontynuowania przez badaną jednostkę działalności w roku następującym po roku badanym.

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poszczególnym pozycjom bilansu i rachunku zysków i strat nadano oznaczenia literowe i cyfrowe zgodne z zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym.

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

D.I. BILANS - AKTYWA

II. Rzeczowe aktywa trwale w wysokości 14 484 247,71 zł stanowią 22,68% sumy bilansowej

Najistotniejszą przyczyną wzrostu wartości rzeczowego majątku trwałego było nabycie z dniem 26 kwietnia 2006 r. przez „LUBAWA” S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Milagro - Powlekarnia w Grudziądzu, a w związku z tym przejęcie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 8.967.500,00 zł.

Szczegółowe zestawienie zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, zostało zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

IV. Inwestycje długoterminowe w kwocie 23 343 964,32 zł stanowią 36,55% sumy bilansowej

Największy wpływ na zmianę inwestycji długoterminowych w 2006 roku miał zakup akcji i praw poboru do akcji spółki LENTEX S.A. za łączną kwotę 15.867.342,50 zł oraz praw poboru do akcji spółki PROTEKTOR S.A. za 630.886,88 zł, a także zakup udziałów w spółkach "Prymus" Sp. z o. o. w kwocie nabycia 5.794.960,26 zł oraz "Fischer Air Polska" Sp. z o.o. za 1.000.724,06 zł.

W związku z wyceną akcji oraz praw poboru spółki LENTEX S.A. oraz akcji spółki PROTEKTOR S.A. między ceną nabycia, a ich wartością godziwą powstała różnica w wysokości 8.536.396,58 zł., która została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.

VI. Aktywa przeznaczone do sprzedaży o wartości 990 209,70 zł stanowią 1,55% sumy bilansowej

Na pozycję bilansową składa się przede wszystkim prawo wieczystego użytkowania gruntu w Olsztynie o wartości 943.378,00 zł. Szczegóły transakcji zawarto w nocie 6 informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego Spółki.

1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu 5 233 061,12 zł
stanowią 8,19% sumy bilansowej

Aktywa przeznaczone do obrotu obejmują przede wszystkim lokatę z terminem zapadalności powyżej trzech miesięcy od daty zawarcia w kwocie 5.141.506,30 zł oraz pożyczkę w wysokości 38.026,81 zł. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym dokonano odpisu aktualizującego wartość pożyczek na kwotę 264.668,41 zł.

D.II. BILANS - PASYWA

A. Kapitał własny w kwocie 52 554 141,72 zł
stanowi 82,28% sumy bilansowej

Pozycję stanowią:

kapitał podstawowy	17 400 000,00 zł
kapitał zapasowy	18 733 871,41 zł
kapitał z aktualizacji wyceny	9 218 477,48 zł
strata z lat ubiegłych	-30 654,82 zł
zysk netto	7 232 447,65 zł

Zgodnie z uchwałą nr 4/2006 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 lutego 2006 roku dokonano podziału 2.900.000 akcji po 2,00 zł w stosunku 1:10. W wyniku podziału akcji Spółki w dniu 10 marca 2006 roku kapitał składał się z 29.000.000 akcji po 0,20 zł. Wysokość kapitału nie uległa zmianie. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 18/2006 z 6 kwietnia 2006 roku Spółka przeprowadziła emisję 58.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Dnia 20 października 2006 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do wysokości 17.400.000,00 zł to jest o kwotę 11.600.000,00 zł.

Na zmianę wartości kapitału zapasowego w kwocie 722.927,88 zł główny wpływ miało zwiększenie z podziału zysku za 2005 r. w kwocie 520.000,00 zł oraz nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 202.903,32 zł.

Na zmianę wartości kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 6.989.803,02 zł wpływ miała przede wszystkim wycena aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu w wartości 6.914.481,58 zł.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 42/2006 z 22 czerwca 2006 r. zysk netto za 2005 r. w wysokości 4.020.830,55 zł został podzielony w sposób następujący: kwota 3.480.000,00 zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy, kwota 520.000,00 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki, kwota 20.830,55 zł została przeznaczona na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Wynik lat ubiegłych oprócz podziału wyniku za 2005 r. został skorygowany o kwotę 75.346,00 zł oraz kwotę 24,56 zł.

Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki, przedstawioną w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część sprawozdania finansowego, zaproponowano przeznaczenie zysku netto w kwocie 7.232.447,65 zł na zasilenie kapitału zapasowego w wysokości 7.152.447,65 zł i przeznaczenie na zwiększenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 80.000,00 zł.

Szczegółowe zmiany w struktury kapitału własnego zostały zaprezentowane w zestawieniu zmian w kapitale własnym stanowiącym integralną część sprawozdania finansowego Spółki.

**II. Rezerwy na zobowiązania w kwocie 1 390 293,22 zł
stanowią 2,18% sumy bilansowej**

Szczegółowa charakterystyka prezentowanej pozycji bilansowej opisana została w nocie 18 dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego Spółki.

**IV.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 4 433 563,59 zł
stanowią 6,94% sumy bilansowej**

Prezentowana w bilansie wartość stanowi zobowiązania z tytułu dostaw i usług związane z bieżącą działalnością Spółki.

D.III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - PRZYCHODY

G. Pozostałe przychody operacyjne 2 904 249,53 zł

Na wartość prezentowaną w sprawozdaniu finansowym składa się głównie zysk ze zbycia składników majątku trwałego w kwocie 1.866.001,84 zł oraz ujemna wartość firmy powstała w wyniku nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Milagro - Powlekania w Grudziądzu w kwocie 628.726,97 zł.

J. Przychody finansowe 2 927 593,52 zł

Na wartość przychodów finansowych składają się głównie zysk z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 1.048.359,85 zł, otrzymana dywidenda w kwocie 750.000,00 zł oraz zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 506.240,07 zł.

D.IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania "Zestawienia zmian w kapitale własnym" stwierdza się zmianę kapitałów własnych – zwiększenie o kwotę 22.449.002,00 zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym jest prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

D.V. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zwiększenie o kwotę 805.237,85 zł.

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

D.VI. INFORMACJA DODATKOWA

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, określonymi w 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, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

CZĘŚĆ E - OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości oraz wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

CZĘŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 7 maja do 10 maja oraz 17 maja 2007 roku jak również w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Agnieszkę Przybyt Nr ewidencyjny 10625/7733, biegłego rewidenta Michała Rudowskiego Nr ewidencyjny 11046/7945 oraz asystentów Ewę Iwaniuk, Arkadiusza Leszczyńskiego i Adama Jankowskiego.

Rezultaty przeprowadzonego badania potwierdzają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest kompletne, sporządzone - we wszystkich istotnych aspektach - zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami 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. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana opinia bez zastrzeżeń.

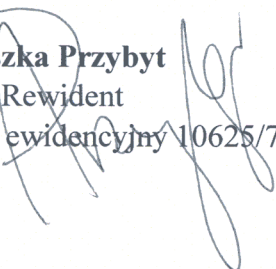
Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 3 stron kolejno numerowanych - strony od 2 do 4,
2. raport zawierający się na stronach od 5 do 24 kolejno ponumerowanych parafowanych przez biegłego rewidenta.

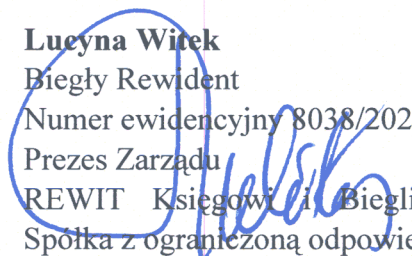
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5

*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 101*

Agnieszka Przybyt
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10625/7733



Lucyna Witek
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038/202
Prezes Zarządu
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



Gdańsk, dnia 24 maja 2007 r.

REWIT Księgowi i Biegli
Rewidenci Sp. z o.o.
80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5
☎ (0 58) 558 47 20