

**ZAKŁADY LENTEX SPÓŁKA AKCYJNA
W LUBLIŃCU**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, MARZEC 2008 ROK





Katowice - Centrala



Warszawa - Oddział



Wrocław - Oddział

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZY I RADY
NADZORCZEJ ZAKŁADÓW LENTEX SPÓŁKA AKCYJNA W LUBLIŃCU**

Przeprowadziłem badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów LENTEX S.A. z siedzibą w Lublińcu na które składa się:

- 1/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **235.281 tys. złotych,**
- 2/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **10.449 tys. złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **4.266 tys. złotych,**
- 4/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **7.547 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- 2/ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3/ zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

Audyt – Transakcje kapitałowe – Doradztwo podatkowe i gospodarcze – Business Process Outsourcing – Szkolenia



40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
KRS 0000109170; NIP 954-21-13-633; REGON 273550737
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy w Katowicach
Bank Śląski VII O/Katowice Nr 43 1050 1214 1000 0022 0059 1580
Wysokość kapitału zakładowego 350.000 zł
Tel. +48 32 2553681; +48 32 2553729; +48 32 2555405;
+48 32 2561353; +48 32 2562969; +48 32 2561401
Fax. +48 32 7500677
e-mail: biuro@kpfk.pl www.kpfk.pl



1

An independent member firm of
MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED



W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

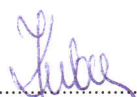
Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy dla wyrażenia miarodajnej opinii.

Moim 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 jednostki na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym w tych Standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident:


.....
Krystian Kubanek
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod nr 9329/7105

Katowice, dnia 25 marca 2008 roku

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

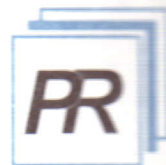

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZAKŁADÓW LENTEX SPÓŁKA AKCYJNA
W LUBLIŃCU**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU**



***Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Zakładów LENTEX S.A.
z siedzibą w Lublińcu***

*Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Zakładów LENTEX S.A. z siedzibą w Lublińcu
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.*

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 22 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>6</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>8</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Zakłady Lentex S.A. z siedzibą w Lublińcu zostały utworzone w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego pod nazwą Śląskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego LENTEX w Lublińcu na mocy aktu notarialnego z dnia 13 czerwca 1995 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Lublińcu, przy ulicy Powstańców 54.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000077520.

Zakłady Lentex z siedzibą w Lublińcu są spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 150122050 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 575-00-07-888.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki jest w szczególności:

- produkcja materiałów podłogowych i innych materiałów budowlanych,
- produkcja włóknin.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy wynosił 22.329 tys. złotych i był podzielony na 10.892.120 akcji o wartości nominalnej 2,05 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Krzysztof Moska (wraz z Prymus Sp. z o.o.)	2.024.929	2.024.929	4.151.104,45	18,59
PZU Asset Management S.A.	612.690	612.690	1.256.014,50	5,63
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	580.524	580.524	1.190.074,20	5,33
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. pośrednio przez PKO/Credit Suisse	546.152	546.152	1.119.611,60	5,01

Pozostali	7.127.825	7.127.825	14.612.041,25	65,44
Razem	10.892.120	10.892.120	22.328.846,00	100,00

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2007 roku wynosił 191.049 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 4.265 tys. złotych.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Andrzej Majchrzak,
- Członek Zarządu - Pan Sławomir Badora.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2007 wchodził:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wojciech Koza,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Maciej Szpunar,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Michał Gawron,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jan Śmigieński,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jan Gawroński.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 5 czerwca 2007 roku uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Gańko.

Pan Grzegorz Tajak złożył rezygnację z funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej z dniem 5 czerwca 2007 roku.

W dniu 5 czerwca 2007 roku uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wybrano w skład Rady Nadzorczej Pana Filipa Ciasia.

W dniu 5 czerwca 2007 roku uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wybrano w skład Rady Nadzorczej Pana Jana Śmigieńskiego.

W dniu 11 grudnia 2007 roku uchwałą nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Filipa Ciasia, a w jego miejsce uchwałą nr 12 powołano Pana Jana Gawrońskiego.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku obejmuje:

- 1/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **235.281 tys. złotych,**
- 2/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **10.449 tys. złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **4.266 tys. złotych,**
- 4/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **7.547 tys. złotych,**
- 5/ informację dodatkową do sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34, a Zakładami Lentex S.A. z siedzibą w Lublińcu, przy ulicy Powstańców 54 w dniu 5 czerwca 2007 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31 maja 2007 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceńbiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Krystian Kubanek - wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 9529/7105.

W badaniu uczestniczyli:

- Wojciech Berek – aplikant,
- Barbara Dziędziel – asystent.

Badanie przeprowadzono w lutym i marcu 2008 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającemu wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałem również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 25 marca 2008 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez BDO Numerica Sp. z o.o. w Warszawie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 5 czerwca 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 29 października 2007 roku w Monitorze Polskim B nr 1711.

Zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 czerwca 2007 roku zysk netto za rok obrotowy 2006 w wysokości 11.907 tys. złotych został przeznaczony na pokrycie straty za rok obrotowy 2005 w kwocie 5.613 tys. złotych oraz na podwyższenie kapitału zapasowego o kwotę 6.294 tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2007 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2007 r.</u>	<u>2006 r.</u>
Suma bilansowa	235.281	219.588
Aktywa trwałe	133.593	106.609
Kapitał własny	191.049	186.783
w tym: wynik finansowy	10.449	12.291
• EBITDA	25.044	15.291
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	6,85	1,42
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	5,61	6,88
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność kapitału własnego (%)	5,53	7,27
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	4,59	6,01
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	3,42	4,56
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	2,16	2,87
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	66.243	81.816
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	130	167
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	72	78
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		

• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	91	94
Zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	43	44
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	19	15
Suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	91	65
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe		
• Wynik finansowy netto za 1 akcję (EPS) zł	0,96	1,13
Wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji *		

2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 10.449 tys. złotych, który w porównaniu do roku ubiegłego jest niższy o 1.842 tys. złotych. Konsekwencją tego jest obniżenie wskaźników rentowności sprzedaży netto, majątku oraz kapitału własnego.

Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 3,42 natomiast wskaźnik płynności szybkiej 2,16 – oba uległy obniżeniu w porównaniu do roku 2006.

W badanym okresie średnie cykle obrotu należności i zobowiązań uległy skróceniu i na dzień bilansowy wyniosły odpowiednio 72 dni oraz 43 dni. Spółka podobnie jak w ubiegłym roku inkasuje swoje należności w terminie dłuższym niż spłaca zobowiązania. Wskaźnik obrotu zapasów wyniósł w badanym roku 91 dni i w porównaniu do roku 2006 skrócił się o 3 dni.

Wskaźnik globalnego zadłużenia w badanym roku obrotowym wyniósł 19 % i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 4 punkty procentowe, co wskazuje na rosnący udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności Spółki.

W 2007 roku Spółka dokonała sprzedaży majątku Zakładu Tkanin Technicznych w Pabianicach. Zysk netto osiągnięty na działalności zaniechanej (tkaniny techniczne) w 2007 rok wyniósł 5.338 tys. złotych. W 2006 roku na działalności zaniechanej poniesiono stratę w kwocie (1.356) tys. złotych.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziłem mogących mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- | | |
|---|---------------------------------------|
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • wartości niematerialnych | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • materiałów w magazynach | wg stanu na dzień
31.10.2007 roku, |
| • produktów gotowych | wg stanu na dzień
30.11.2007 roku, |
| • półproduktów i produkcji w toku | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisu z natury wyrobów gotowych w dniu 1 grudnia 2007 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 roku Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z tytułu eksportu produktów i importu surowców prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów wytworzenia sprzedanych produktów. Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach obcych wykazuje się w rachunku zysków i strat w przychodach lub kosztach finansowych

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez okres dłuższy niż jeden rok. Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wykorzystaniem.

Spółka przeprowadziła korektę zakładanego kosztu w związku z zastosowaniem MSR po raz pierwszy (MSSF 1 par.19) dokonując wyceny do wartości godziwej środków trwałych z grupy 1 i 2 o wartości początkowej brutto powyżej 150 tys. zł nabytych przed 1998 rokiem.

c) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują nabyte oprogramowanie komputerowe. Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Do praw majątkowych zalicza się w szczególności licencje na korzystanie z oprogramowania komputerowego nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres czasu, w którym według przewidywań dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• prawo wieczystego użytkowania gruntów					5	%
• budynki i budowle	od	2,5	%	do	10	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	0,6	%	do	60	%
• środki transportu	od	14	%	do	20	%
• inne środki trwałe	od	3	%	do	25	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

• oprogramowanie komputerów		50	%
-----------------------------	--	----	---

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 1,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w momencie kiedy środek trwały jest gotowy do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Należności długoterminowe

Należności długoterminowe obejmują ogół należności, za wyjątkiem zaliczanych do aktywów finansowych i wynikających z dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Należności te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące.

f) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują udziały i akcje w jednostkach powiązanych i pozostałych.

Udziały i akcje w jednostkach pozostałych wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości, natomiast udziały i akcje w jednostkach powiązanych w wartości godziwej, w oparciu o ich wartość rynkową na dzień bilansowy.

Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych w jednostkach powiązanych są ujmowane jako odrębny składnik kapitału własnego do momentu zbycia inwestycji lub do momentu stwierdzenia utraty wartości.

g) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

h) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe i towary.

Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

i) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

j) Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej.

k) **Rozliczenia międzyokresowe**

Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów.

l) **Kapitał własny**

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu jednostki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego okresu. Kapitał podstawowy jednostki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje zmniejszenie wartości bilansowej inwestycji wykazywanych w wartości godziwej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje niepodzielony zysk, który na podstawie uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy nie został rozliczony. Wynik finansowy netto okresu stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

ł) **Rezerwy**

Rezerwy na zobowiązania tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne,
- pozostałe rezerwy.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memorialowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuariálną.

m) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

n) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

o) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

p) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem kosztów związanych ze sprzedażą majątku trwałego oraz kosztów finansowych.

r) Zysk (strata) na sprzedaży majątku trwałego

Zysk (strata) na sprzedaży majątku trwałego obejmuje wynik zrealizowany w związku ze sprzedażą składników aktywów zaliczanych do majątku trwałego.

s) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

t) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części odnoszonej na wynik finansowy. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku

z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku		Stan na początek roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	187.858	111.763	259.008	155.571
- urządzenia techniczne i maszyny	141.197	97.364	183.001	127.401
• środki trwałe w budowie	32.295	-	20	-

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła środki trwałe o łącznej wartości 1.958 tys. złotych, z czego 88 tys. złotych dotyczyło środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingowych. Jednocześnie zlikwidowano środki trwałe o łącznej wartości początkowej 72.238 tys. złotych, z czego 57.370 dotyczy sprzedanych środków trwałych.

W roku 2007 największe zmiany miały miejsce w grupie urządzeń technicznych i maszyn.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 46,1 % majątku jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła wartości niematerialne na łączną kwotę 123 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział wartości niematerialnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 0,1 %.

4.3. Należności długoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Do należności długoterminowych zaliczono należności z tytułu sprzedaży środków trwałych w kwocie 2.391 tys. złotych oraz pożyczek udzielonych pracownikom w wysokości 55 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności długoterminowe stanowiły 0,9 % majątku jednostki.

4.4. Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu stan aktywów finansowych długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku	Stan na początek roku
• udziały i akcje w jednostkach powiązanych	20.036	-
• udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6	988
Razem	20.042	988

Na dzień bilansowy Spółka posiadała udziały w jednostce stowarzyszonej Novita S.A. o wartości 20.036 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 8,5 % majątku jednostki.

4.5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykazane w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2.949 tys. złotych są zgodne z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku stanowiły one 1,3 % aktywów Spółki.

4.6. Zapasy

Wykazany w bilansie stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%	Poz. 2/4
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	14.038	34,9	14.350	32,1	97,8
• półprodukty i produkty w toku	2.600	6,5	1.628	3,6	159,7
• produkty gotowe	23.170	57,6	28.295	63,3	81,9
• towary	387	1,0	449	1,0	86,2
Ogółem	40.195	100,0	44.722	100,0	89,9
Odpis aktualizujący	3.105	7,7	2.895	6,5	107,3
Wartość zapasów netto	37.090	92,3	41.827	93,5	88,7

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów netto obniżył się o 11,3 %.

Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały produkty gotowe, których udział wyniósł 57,6 %.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zapasy stanowiły 15,8 % aktywów Spółki.

4.7. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%
terminowe	30.958	72,3	29.459	68,3
• do 12 miesięcy	30.036	70,1	29.459	68,3
• powyżej 12 miesięcy	922	2,2	-	-
przeterminowane	11.862	27,7	13.698	31,7
• do 1 miesiąca	3.796	8,9	3.935	9,1
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1.602	3,7	1.849	4,3
• powyżej 3 do 6 miesięcy	524	1,2	661	1,5
• powyżej 6 do 12 miesięcy	478	1,1	749	1,7
• powyżej roku	5.462	12,8	6.504	15,1
Należności brutto	42.820	100,0	43.157	100,0
Odpisy aktualizujące	6.015	14,0	6.725	15,6
Należności netto	36.805	86,0	36.432	84,4

Do należności krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług w kwocie 2.391 tys. złotych oraz inne należności w kwocie 590 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności krótkoterminowe stanowiły 16,9 % majątku Spółki.

4.8. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w całości dotyczą środków pieniężnych. Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych wynika z ksiąg rachunkowych. Na koniec roku obrotowego główne pozycje stanowiły:

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie i w banku	1.121	4,6
• lokaty krótkoterminowe	23.322	95,4
Razem	24.443	100,0

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 10,4 %.

4.9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• targi	173
• ubezpieczenia	116
• pozostałe	80
Razem	369

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,2 % ogólnej kwoty aktywów.

4.10. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	22.328
• akcje własne	(3.094)
• kapitał zapasowy	148.522
• kapitał z aktualizacji wyceny	(2.730)
• pozostałe kapitały rezerwowe	15.191
• zysk z lat ubiegłych	383

• zysk netto	10.449
Kapitały własne razem	191.049

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto za rok 2006 został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego o kwotę 6.294 tys. złotych oraz na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 5.613 tys. złotych.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 81,2 % sumy bilansowej.

4.11. Rezerwy

Stan rezerw wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
Rezerwy długoterminowe:		
• rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	378	414
• rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.572	5.947
Rezerwy krótkoterminowe:		
• rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	15	-
• rezerwy na niewykorzystane urlopy	312	196
• rezerwy na premie i wynagrodzenia	820	530
• pozostałe rezerwy	886	416
Razem	7.983	7.503

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rezerwy stanowiły 3,4 % ogólnej sumy pasywów.

4.12. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Zobowiązania długoterminowe dotyczyły kredytów bankowych w kwocie 8.390 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych w kwocie 397 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 3,7 % pasywów Spółki.

4.13. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%
terminowe	16.647	90,0	18.789	100,0
• do 12 miesięcy	16.647	90,0	18.789	100,0
przeterminowane	1.846	10,0	-	-
• do 1 miesiąca	1.659	9,0	-	-
• od 1 do 3 miesięcy	187	1,0	-	-
Ogółem	18.493	100,0	18.789	100,0

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane na dzień bilansowy uległy zmniejszeniu o 1,6 % w porównaniu do roku ubiegłego.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie występowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki publiczno-prawne w kwocie 3.045 tys. złotych, zobowiązania z tytułu kredytów o wartości 4.205 tys. złotych, umów leasingowych w wysokości 366 tys. złotych, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 921 tys. złotych oraz inne zobowiązania bieżące w wysokości 294 tys. złotych, a także zaliczki otrzymane na dostawy o wartości 138 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	1.160
• podatek dochodowy od osób prawnych	1.517
• podatek dochodowy od osób fizycznych	275
• podatek od towarów i usług	55
• pozostałe	38
Razem	3.045

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 11,7 % ogólnej sumy pasywów.

4.14. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W 2007 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 186.232 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 4,3 %.

4.15. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W 2007 roku Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w łącznej kwocie 183.433 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego były one wyższe o 4,2 %.

4.16. Zysk (strata) na sprzedaży majątku trwałego

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Na sprzedaży majątku trwałego Spółka osiągnęła zysk w wysokości 9.960 tys. złotych, z czego kwota 10.072 tys. złotych związana jest ze sprzedażą majątku Zakładu Tkanin Technicznych w Pabianicach.

4.17. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Do przychodów finansowych zaliczono głównie odsetki od środków pieniężnych i należności w łącznej kwocie 1.022 tys. złotych oraz przychody ze sprzedaży należności w kwocie 699 tys. złotych.

Natomiast w kosztach finansowych wykazano w szczególności odsetki od kredytów i umów leasingowych w łącznej wysokości 1.081 tys. złotych, wartość sprzedanych należności w kwocie 652 tys. złotych oraz odpisy aktualizujące należności z tytułu odsetek wynoszące 451 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 186 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• zastawy rejestrowe na środkach trwałych	12.390
• zastaw na wyrobach gotowych i surowcach	9.000

• zastaw rejestrowy na prawach z akcji spółki Novita	959
Razem	22.349

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą roszczeń i spraw sądowych wytoczonych przeciwko Lentex S.A. w wysokości 1.444 tys. złotych.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

8. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

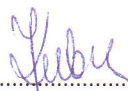
9. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne, wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziłem istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

10. Sprawozdanie z działalności jednostki

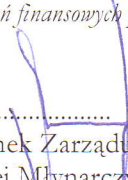
Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident:


.....
Krystian Kubanek
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod nr 9529/7105

Katowice, dnia 25 marca 2008 roku

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40 - 954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*


.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk