

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2007/2008**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Siedzibą Spółki są Puławy, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 24 marca 1992 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczkiem, prowadzącym kancelarie w Warszawie (Repertorium A Nr 2600/92).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dziale B pod numerem 0000011737, na podstawie postanowienia z dnia 11 maja 2001 roku.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 716-000-18-22.

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 430528900.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja gazów technicznych,
- produkcja barwników i pigmentów,
- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych,
- produkcja nawozów sztucznych i związków azotowych,
- produkcja tworzyw sztucznych,
- produkcja kauczuku syntetycznego,
- produkcja klejów i żelatyn,
- produkcja włókien chemicznych,
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- pobór i uzdatnianie wody, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie rozprowadzania wody,
- gospodarka leśna,
- szkółkarstwo leśne,
- działalność usługowa związana z leśnictwem,
- wydawanie książek,
- wydawanie gazet,
- wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych,

- wydawanie nagrań dźwiękowych,
- pozostała działalność wydawnicza,
- drukowanie gazet,
- działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- introligatorstwo,
- składanie tekstu i wytwarzanie płyt drukarskich,
- działalność usługowa związana z poligrafią pozostała,
- produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyjątkiem maszyn i urządzeń,
- budownictwo,
- handel hurtowy i detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli, naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami,
- sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych i motocykli, sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów samochodowych,
- hotele i restauracje,
- transport, gospodarka magazynowa i łączność,
- obsługa nieruchomości, wynajem, nauka i usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej,
- obrona narodowa,
- ochrona przeciwpożarowa,
- ochrona zdrowia i opieka społeczna,
- pozostała działalność usługowa komunalna, społeczna i indywidualna.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie:

- produkcja nawozów sztucznych i związków azotowych,
- produkcja chemikaliów,
- produkcja tworzyw sztucznych,
- produkcja gazów technicznych,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody).

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosił 191.150 tys. zł i dzielił się na 19.115.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 zł każda. Według stanu na dzień 3 marca 2008 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki posiadających powyżej 5% akcji znajdowali się:

- Skarb Państwa - 50,73 % akcji,
- Kompania Węglowa S.A. Katowice - 9,90 % akcji,
- ING Nationale Nederlanden Polska OFE - 5,02 % akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 1.540.198 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest okres dwunastu kolejnych miesięcy rozpoczynający się od 1 lipca a kończący się 30 czerwca roku następnego.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Spółki Zależne:
 - Elzap Sp. z o.o. – 90,39% udziałów,
 - DW Jawor Sp. z o.o. – 99,96% udziałów,

- Medical Sp. z o.o. – 92,85% udziałów,
 - Melamina III Sp. z o.o. – 100% udziałów,
 - Proza Sp. z o.o. – 84,69% udziałów,
 - Remzap Sp. z o.o. – 95,23% udziałów,
 - Stozap Sp. z o.o. – 96,15% udziałów.
- Spółki Stowarzyszone:
 - Navitrans Sp. z o.o. – 39,70% udziałów,
 - Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. – 50% udziałów,
 - CTL Kolzap Sp. z o.o. – 49% udziałów,
 - Zamknięta Spółka Akcyjna Technochimservis – 25% akcji.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jak opisano w punkcie 6 wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego, wielkości wykazane w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych są nieistotne dla przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki. Zgodnie z przyjętą w Spółce polityką rachunkowości za istotność uznaje się spełnienie następujących warunków:

- 1) suma bilansowa oraz przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych jednostki za okres sprawozdawczy są równe lub wyższe od 10% sumy bilansowej i przychodu Jednostki Dominującej,
- 2) łączna kwota sum bilansowych i przychodów jednostek nie objętych konsolidacją jest równa lub wyższa od 20 % odpowiednich wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ustalonego przy założeniu, że w jego zakres wchodzi wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń.

Podstawowe dane finansowe jednostek powiązanych zostały przedstawione w nocie 4L dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Paweł Jarczewski - Prezes Zarządu,
- Lech Kliza - Członek Zarządu,
- Krzysztof Ratajewicz - Członek Zarządu,
- Marian Rybak - Członek Zarządu,
- Lech Schimmelpfennig - Członek Zarządu,
- Mieczysław Wiejak - Członek Zarządu.

W okresie od 1 lipca 2007 do dnia wydania niniejszej opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- 27 lipca 2007 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Krzysztofa Lewickiego z funkcji Prezesa Zarządu; do czasu wyboru nowego Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza powierzyła Panu Lechowi Klizie koordynowanie prac Zarządu;
- 10 marca 2008 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 01.04.2008 roku Pana Pawła Jarczewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu,
- 17 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 01.08.2008 roku Pana Krzysztofa Ratajewicza na stanowisko Członka Zarządu,
- 17 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 01.08.2008 roku Pana Mariana Rybaka na stanowisko Członka Zarządu.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2006/2007 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 130.009 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2006/2007 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BDO Numerica Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 22 sierpnia 2008 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006/2007 odbyło się w dniu 22 listopada 2007 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2006/2007:

- dywidendy dla akcjonariuszy – 32.496 tys. zł,
- nagrody z zysku dla pracowników Spółki wraz z obciążeniami – 11.658 tys. zł,
- zwiększenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych – 2.450 tys. zł,
- zwiększenie kapitału zapasowego – 83.405 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006/2007 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 grudnia 2007 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 30 listopada 2007. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 603 w dniu 11 kwietnia 2008 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 11 stycznia 2008 roku wraz z aneksem z dnia 27 marca 2008 roku, zawartych pomiędzy Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752/7281) w siedzibie Spółki w dniach od 16 do 27 czerwca 2008 roku, od 4 do 22 sierpnia 2008 roku oraz od 25 sierpnia do dnia wydania opinii poza siedzibą Spółki.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 10 grudnia 2007 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 32 ust. 1 pkt. 4 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Piotr Sokołowski potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 1 września 2008 roku.

13

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

| <u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u> | <u>2007/2008</u> | <u>2006/2007*</u> | <u>2005/2006*</u> |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 2.503.510 | 2.205.255 | 2.030.448 |
| Koszty działalności operacyjnej | 2.118.483 | 2.046.261 | 1.861.638 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 10.586 | 13.412 | 8.803 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 36.869 | 20.985 | 20.646 |
| Przychody finansowe | 88.445 | 32.374 | 25.289 |
| Koszty finansowe | 45.816 | 25.330 | 20.113 |
| Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych | 38 | (2) | 0 |
| Podatek dochodowy | 70.590 | 28.454 | 30.743 |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku | 0 | 0 | 5.234 |
| Zysk (strata) netto | 330.821 | 130.009 | 126.166 |

| <u>Wskaźniki rentowności</u> | <u>2007/2008</u> | <u>2006/2007</u> | <u>2005/2006</u> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| – rentowność sprzedaży | 16% | 7% | 8% |
| – rentowność sprzedaży netto | 13% | 6% | 6% |
| – rentowność netto kapitału własnego | 27% | 12% | 12% |

Wskaźniki efektywności

| | | | |
|--|------|------|------|
| – wskaźnik rotacji majątku | 1,27 | 1,32 | 1,24 |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 37 | 40 | 39 |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 29 | 27 | 25 |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach | 30 | 27 | 26 |

Płynność/Kapitał obrotowy netto

| | | | |
|--|---------|---------|---------|
| – stopa zadłużenia | 22% | 25% | 28% |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 78% | 75% | 72% |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł) | 842.082 | 714.823 | 681.979 |
| – wskaźnik płynności | 3,47 | 3,45 | 3,51 |
| – wskaźnik podwyższonej płynności | 2,89 | 2,93 | 2,97 |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007/2008 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży i kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji należności, przy jednoczesnym wzroście wskaźników rotacji zobowiązań i zapasów,
- spadek stopy zadłużenia.

* Dane liczbowe nie podlegały badaniu przez Deloitte Audyt Sp. z o.o.

15

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania Zarządzeniem Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego nr 11 z 7 sierpnia 1995 roku w sprawie zasad prowadzenia rachunkowości. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone odrębnymi uchwałami Zarządu Spółki.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej MAX, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych, za wyjątkiem płac oraz majątku trwałego, których ewidencja prowadzona jest przy pomocy odpowiednio systemu Petroinform i systemu MT. Systemy MAX, Petroinform oraz MT posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów. Zmiany stosowanej polityki rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonane w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, zostały ujawnione w punkcie 17 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2008 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.967.850 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca 2007 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 330.821 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca 2007 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 284.719 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2007 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 240.584 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 556.143 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 87.308 tys. zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 18.982 tys. zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 16.923 tys. zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Inwestycje krótkoterminowe

Do pozycji inwestycji krótkoterminowych w Spółce zaliczono:

- instrumenty finansowe (forward) wycenione w wartości godziwej w wys. 4.945 tys. zł,
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach w wys. 10.179 tys. zł,
- inne środki pieniężne w wys. 565.184 tys. zł, obejmujące głównie lokaty z terminem zapadalności do 3 miesięcy.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 29 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 59.767 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 177.993 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego. Część kredytów długoterminowych, których spłata przypada w roku obrotowym zaczynającym się 1 lipca 2008 roku oraz naliczone a niezapłacone odsetki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

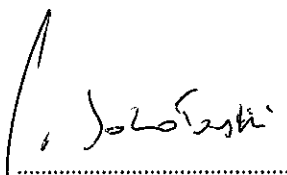
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu 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).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2007/2008. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu


Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281

Piotr Sokołowski

Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9752



Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 7740

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 01.09.2008 roku