

**OPINIA I RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO ZA 2005 ROK**

FIRMA HANDLOWA JAGO S.A.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Firmy Handlowej JAGO S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Firmy Handlowej JAGO S.A. (Spółka) z siedzibą w Krzeszowicach, ul. Daszyńskiego 10a, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 60.358 tysięcy złotych (słownie: sześćdziesiąt milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.590 tysięcy złotych (słownie: dwa miliony pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 16.575 tysięcy złotych (słownie: szesnaście milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 9.857 tysięcy złotych (słownie: dziewięć milionów osiemset pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości odpowiada Zarząd Spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.



Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest we wszystkich istotnych aspektach rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia prowadzone są prawidłowo.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dokumentów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie polegało też na ocenie zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2004 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

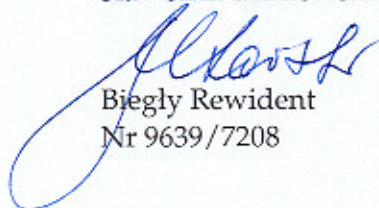
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 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 roku, nr 209, poz. 1744),

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

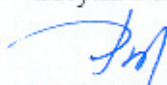
Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Sławomir Mirkowski



Biegły Rewident
Nr 9639/7208

Cecylia Pol



Prezes Zarządu

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,

Poznań, pl. Wiosny Ludów 2

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238

Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 22 marca 2006 roku.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2005 ROK**

FIRMA HANDLOWA JAGO S.A.

POZNAŃ, 22 MARCA 2006 ROKU



SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI.....	6
3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGLYM REWIDENCIE.....	7
4. ZAKRES I TERMIN BADANIA	8
5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI.....	8
6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE.....	8
7. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI	9
8. BILANS.....	10
9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	10
10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE	11
12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	12
13. INFORMACJA DODATKOWA	13
14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	13
15. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	13

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma Handlowa JAGO S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 24 listopada 1992 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Krzeszowicach, ul. Daszyńskiego 10a.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest magazynowanie i dystrybucja towarów mrożonych i lodów.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000038011 w dniu 23 sierpnia 2001 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS.

Spółka posiada numer NIP 677-00-11-787 nadany w dniu 18 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON 350026280 nadany w dniu 21 listopada 1992 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2005 roku, wynosił 15.140 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 29.060 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 12 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość nominalna akcji	Udział w % w liczbie głosów	Udział w % w kapitale podstawowym
Pozostali akcjonariusze	8.008	52,90%	52,90%
Prospect Poland U.S.L.P	2.112	14,00%	14,00%
Prospect Poland U.K.L.P	1.655	10,90%	10,90%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	1.150	7,60%	7,60%
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	800	5,30%	5,30%
Zbigniew Szarek	997	6,60%	6,60%
Zbigniew Mendel	230	1,50%	1,50%
Maria Przybył	188	1,20%	1,20%
Razem	15.140	100,00%	100,00%

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2005 roku struktura własnościowa kapitału była następująca:

- | | |
|---------------------------|----------|
| - Prospect Poland U.S.L.P | - 48,7%, |
| - Prospect Poland U.K.L.P | - 38,2%, |
| - Szarek Zbigniew | - 13,1%. |

Dnia 8 listopada 2005 roku Spółka wprowadziła do obrotu giełdowego 7.640 tysięcy akcji serii A będących dotychczas w posiadaniu wyżej wspomnianych akcjonariuszy oraz 7.500 tysięcy akcji serii B stanowiących emisję nowych akcji.

W wyniku sprzedaży akcji serii A oraz emisji akcji serii B lista akcjonariuszy, którzy posiadali więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2005 roku ukształtowała się następująco:

- | | |
|-----------------------------|-----------|
| - Prospect Poland U.S.L.P | - 14,00%, |
| - Prospect Poland U.K.L.P | - 10,90%, |
| - Allinz Polska OFE | - 7,60%, |
| - Union Investment TFI S.A. | - 5,30%, |
| - Zbigniew Szarek | - 6,60%. |

W skład Zarządu Spółki na dzień 22 marca 2006 roku wchodził:

- Zbigniew Mendel - Prezes Zarządu,
- Maria Przybył - Wiceprezes Zarządu,
- Rafał Haendel - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 22 marca 2006 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Dnia 16 grudnia 2005 roku został ustalony trzyosobowy skład Zarządu. Do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu zostali powołani: Pani Maria Przybył, która dotychczas pełniła funkcję Członka Zarządu oraz Pan Rafał Haendel.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frackowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Sławomir Mirkowski, nr 9639/7208. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2005 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2004 rok w kwocie 3.553 tysiące złotych zostanie przeznaczony na:

- kapitał zapasowy 194 tysięcy złotych,
- pokrycie strat z lat ubiegłych 3.359 tysięcy złotych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku, oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 21 lipca 2005 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2004 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 26 października 2005 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE

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

W imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Sławomir Mirkowski nr ewidencyjny 9639/7208.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 21 lipca 2005 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przez Radę Nadzorczą Spółki. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 1 sierpnia 2005 roku z Zarządem Spółki.

4. ZAKRES I TERMIN BADANIA

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przeprowadziliśmy od 12 do 14 grudnia 2005 roku, od 6 do 10 lutego 2006 roku oraz od 13 do 22 marca 2006 roku, w tym w siedzibie Spółki od 12 do 14 grudnia 2005 roku oraz od 6 do 10 lutego 2006 roku.

5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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

6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki przekazał nam w dniu 22 marca 2006 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w





zbadanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe.

7. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego SAFO 2000 w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2004 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2005 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Spółka w roku obrotowym przeprowadziła inwentaryzację istotnych składników aktywów i pasywów zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o rachunkowości. Wyniki tej inwentaryzacji rozliczono i ujęto w księgach rachunkowych roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2005 roku.



8. BILANS

AKTYWA (w tysiącach złotych)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003*
A. AKTYWA TRWAŁE	21.416	16.469	16.092
1. Wartości niematerialne i prawne	70	122	101
2. Rzeczowe aktywa trwałe	19.883	15.033	14.913
3. Należności długoterminowe	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	883	934	1.057
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	580	380	21
B. AKTYWA OBROTOWE	38.942	21.415	18.828
1. Zapasy	7.860	4.636	4.257
2. Należności krótkoterminowe	20.634	16.239	14.026
3. Inwestycje krótkoterminowe	10.236	379	296
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	212	161	249
AKTYWA RAZEM:	60.358	37.884	34.920

PASYWA (w tysiącach złotych)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003*
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	29.060	12.485	8.932
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	31.298	25.399	25.988
1. Rezerwy na zobowiązania	517	227	151
2. Zobowiązania długoterminowe	10.707	11.422	14.298
3. Zobowiązania krótkoterminowe	19.955	12.674	11.068
4. Rozliczenia międzyokresowe	119	1.076	471
PASYWA RAZEM:	60.358	37.884	34.920

*Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2003 nie było badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tysiącach złotych)	2005	2004	2003*
1. Przychody netto ze sprzedaży	93.174	82.783	78.017
2. Koszty działalności operacyjnej	90.354	79.810	73.695
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	2.820	2.973	4.322
4. Pozostałe przychody operacyjne	732	543	629
5. Pozostałe koszty operacyjne	509	1.131	770
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3.043	2.385	4.181
7. Przychody finansowe	934	2.104	28
8. Koszty finansowe	850	663	2.784
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3.127	3.826	1.425
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	3.127	3.826	1.425
12. Podatek dochodowy	537	273	527
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	2.590	3.553	898

*Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2003 nie było badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Inwentaryzację zapasów towarów Spółka przeprowadziła w dniach 30 i 31 grudnia 2005 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2005.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 92% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 100% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Forma prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym jest zgodna z zasadami ustalonymi w Ustawie o rachunkowości.

11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2003, 2004 i 2005, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku.



Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2005	2004	2003***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		93.174	82.783	78.017
wynik finansowy netto (tys. zł)		2.590	3.553	898
kapitały własne (tys. zł)		29.060	12.485	8.932
suma aktywów (tys. zł)		60.358	37.884	34.920
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	4,3	9,4	2,6
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	29,0	44,2	12,6
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	3,0	3,6	5,5
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,95	1,69	1,70
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,51	0,03	0,03
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	76	69	65
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej - amortyzacja)	64	38	42
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / wartość sprzedanych towarów i materiałów	42	27	26
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,67	0,64	0,67
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem - kapitały własne) / pasywa ogółem	51,9	67,0	74,42
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,1	3,5	0,8
od grudnia do grudnia (%)		0,7	4,4	1,7

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** wskaźniki dotyczące roku 2003 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W nocy 12 we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2005 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2005 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, 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.

14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI


Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

15. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkie przepisy prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 13 stron.

Sławomir Mirkowski



Biegły Rewident
Nr 9639/7208

Cecylia Pol



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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE