

## Objaśnienia do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

Spółka Amica Wronki SA sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Struktura środków pieniężnych wykazywana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych przedstawia się następująco:

stan na	31.12.2005	31.12.2004
- rachunki bankowe i kasa	5.845	8.802
- depozyty pieniężne	11.000	37
- różnice kursowe od środków pieniężnych	284	
Razem środki pieniężne	17.129	8.839

Objaśnienia zmiany stanów bilansowych.

### 1. Zmiana stanu rezerw

bilansowa	9.433
przepływy	9.517
różnica	84
rezerwy związane z kapitałem	- 84

### 2. Zmiana stanu należności

bilansowa	33.876
przepływy	- 33.901
różnica	25
należności inwestycyjne	- 25

### 3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

bilansowa	37.557
przepływy	62.647
różnica	25.090
stany kredytów i pożyczek	- 69.256
zmniejszenie swap'a	3.383
przekwalifikowanie kredytu	21.723
emisja obligacji	20.000
wzrost zobowiązań z tytułu środków trwałych w budowie	1.445

### 4. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

bilansowa	855
przepływy	-1.303
różnica	448
odroczone od swap'a	643
odsetki od obligacji	-101

Pozycja „pozostałe korekty” w przepływach z działalności operacyjnej obejmuje wartość darowizny otrzymanej od jednostki dominującej w kwocie 1. 091 tys. zł oraz przychody z tytułu zawartych bądź zamkniętych transakcji na instrumentach finansowych 1.153 tys. zł oraz umorzenie zobowiązania wobec jednostki zależnej 650 tys. zł.

Pozycja „inne wpływy inwestycyjne” to przede wszystkim równowartość zawartych i zamkniętych pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 1.153 tys. zł, przychody z tytułu różnic kursowych od środków trwałych w budowie 121 tys. zł oraz odsetki od udzielonej pożyczki 154 tys. zł.

W pozycji „inne wydatki inwestycyjne” Spółka zaprezentowała zaliczki zapłacone na środki trwałe w budowie w kwocie 544 tys. zł oraz udzieloną pożyczkę w kwocie 463 tys. zł oraz różnice kursowe 20 tys. zł.

## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **I. RYZYKA I INSTRUMENTY FINANSOWE.**

#### **A. Ogólne zasady zarządzania ryzykami.**

Spółka Amica Wronki S.A. jest narażona na następujące ryzyka:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko zmiany stopy procentowej,
- ryzyko zmiany kursu walut obcych,
- ryzyko płynności finansowej
- ryzyko portfela inwestycyjnego.

W zarządzaniu ryzykiem kredytowym najważniejszą rolę pełni Komitet ds. Polityki Kredytowej. Komitet jest stałym organem sprawującym dozór nad oceną ryzyka handlowego związanego z wierzytelnościami handlowymi dystrybutorów i ustalaniem limitu kredytu kupieckiego. Ponadto do zadań Komitetu należy określenie polityki wobec Klientów posiadających zobowiązania przeterminowane wobec Spółki. Za bieżącą kontrolę i wykonanie ustaleń Komitetu odpowiedzialni są pracownicy Działu Sprzedaży i pracownicy Działu Gospodarki Pieniężnej i Windykacji. Ponadto Spółka wdrożyła procedury, które pozwalają na systemowe zarządzanie limitami zadłużenia oraz automatyczną reakcję systemu na nieprawidłowości w dyscyplinie płatniczej odbiorców. Spółka, poprzez zagraniczne spółki zależne, ubezpiecza część portfela należności eksportowych oraz ubezpiecza bezpośrednio część portfela należności krajowych.

W prowadzonej działalności Spółka narażona jest na ryzyka rynkowe związane ze zmianą stopy procentowej i zmianą kursów walut. W zagranicznych obrotach handlowych i dostawach materiałów Spółka wykorzystuje naturalny hedging, skutkujący zrównoważeniem przepływów walutowych. W przypadku krótkoterminowej i

przewidywalnej nierównowagi w przepływach Spółka dokonuje odpowiednich transakcji kupna/sprzedaży waluty. W ostatnim okresie, na skutek dynamicznego rozwoju eksportu, widoczny jest jednak systematyczny wzrost pozycji eksportera netto, która to w roku 2005 była już istotna. W związku z tym faktem Spółka podjęła kroki zmierzające do przeciwdziałania negatywnym skutkom potencjalnego umocnienia złotego i zawierała transakcje zabezpieczające, które skorelowane były z przewidywaną nierównowagą przepływów walutowych. Wprowadzono Politykę Zabezpieczeń (zob. B), która pozwoliła na zawieranie transakcji zabezpieczających (w badanym okresie były to kontrakty forward walutowe), których to wolumen był skorelowany z przewidywaną nierównowagą w przepływach walutowych jak i pozycji bilansowej na koniec okresu. W kolejnych latach Spółka planuje kontynuować zabezpieczanie się przed realizacją ryzyka walutowego drogą zawierania transakcji zabezpieczających.

W związku z realizacją inwestycji podjętych w latach 1995-2001 Spółka pozostawała pod silnym wpływem zmiany przepływów pieniężnych związanych z obsługą długoterminowych kredytów zaciągniętych w walucie polskiej. Ryzyko zmiany stóp procentowych było w tamtym okresie na tyle niebezpieczne, że podjęta została decyzja o zawarciu Umowy Nierzeczywistej Transakcji Zamiany Stóp Procentowych.

Podstawowym elementem kształtującym politykę ograniczania ryzyka płynności jest utrzymywanie zdolności Spółki do terminowego wywiązywania się z bieżących i planowanych zobowiązań wobec kontrahentów. Optymalizacja decyzji jest dokonywana na podstawie analizy kosztów obsługi zadłużenia zewnętrznego oraz przy uwzględnieniu rentowności kapitałów własnych Spółki. Dokonywane zmiany struktury posiadanych przez Spółkę kredytów mają na celu terminową spłatę zobowiązań. Ponadto Spółka podejmuje działania zmierzające do zintegrowanego zarządzania cash-flow poprzez optymalizację polityki zarządzania terminami płatności zarówno zobowiązań jak i należności.

Spółka narażona jest także na ryzyko związane z utrzymywaniem portfela inwestycyjnego. Do podstawowych inwestycji finansowych będących w posiadaniu Spółki Amica Wronki S.A. należą udziały w innych podmiotach. W wyniku posiadania udziału w aktywach netto tych jednostek na poziomie przekraczającym 50%, Spółka ma znaczący wpływ na kontrolę działalności operacyjnej i finansowej prowadzonej w tych podmiotach. Konsekwencją posiadania omawianych udziałów jest występowanie Grupy Kapitałowej i konsolidacja sprawozdań finansowych jednostek metodą pełną.

Ponadto Spółka posiada inwestycje w nieruchomości. Ich występowanie jest skutkiem restrykcyjnej polityki odzyskiwania należności od odbiorców zwlekających z zapłatą. Istnieje jednak ryzyko utraty wartości rynkowej tych nieruchomości w sytuacji spadku cen na takie obiekty.

## **B. Polityka Zabezpieczeń**

W celu zarządzania ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stóp procentowych Zarząd Spółki Amica Wronki S.A. uchwalił Politykę Zabezpieczeń, ustalając ramy zarządzania tymi ryzykami. Zgodnie z przyjętą Polityką ryzyko wpływu na wynik finansowy zmian kursów walut oraz stóp procentowych jest minimalizowane przy zastosowaniu

instrumentów zabezpieczających dopuszczalnych przez Rozporządzenie MF z 12.12.2001 w zakresie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

#### 1. Charakterystyka pozycji zabezpieczanych

Transakcją zabezpieczaną, zgodnie z przyjętą przez Spółkę Polityką, może być ta pozycja, która niesie za sobą ryzyko zmiany kursów walut lub/i ryzyko zmiany stopy procentowej.

#### 2. Charakterystyka instrumentów zabezpieczających

Polityka Zabezpieczeń dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów zabezpieczających:

- w przypadku zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym: kontrakty terminowe forward, nabyte opcje walutowe, zerokosztowe strategie opcyjnie,
- w przypadku zabezpieczeń przed zmianami stóp procentowych: swap odsetkowy, swap walutowo-odsetkowy,

#### 3. Powiązania zabezpieczające otwarte na dzień bilansowy

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte powiązania zabezpieczające:

- planowane przyszłe transakcje sprzedaży w walutach obcych, w których jako instrumenty zabezpieczające zastosowano kontrakty walutowe forward
- zmianę stopy oprocentowania kredytów, w których jako instrument zabezpieczający zastosowano kontrakt nierzeczywistej zamiany stop procentowych SWAP

### **C. Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej - instrument zabezpieczający SWAP.**

1. Spółka posiada otwartą transakcję, którą zawarła jako zabezpieczenie zmiennych stóp procentowych na długoterminowy kredyt inwestycyjny. Transakcja Nierzeczywistej Zamiany Stóp Procentowych pozwoliła Spółce zamienić zmienne stopy procentowe na stałe stopy procentowe.
2. Transakcja Nierzeczywistej Zamiany Stóp Procentowych została wprowadzona do ksiąg rachunkowych na dzień 1.01.2002 roku w wartości godziwej według wyceny na dzień 31.12.2001 roku. Wartość godziwa w kwocie 16.190 tys.zł została wyceniona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. i ujęta w księgach rachunkowych na kontach w kapitale w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych” oraz „inne zobowiązania finansowe”. Jednocześnie utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnosząc je na „aktywa na podatek odroczony” i w pasywach na „zyski (straty) z lat ubiegłych”. Zmiany wartości godziwej transakcji w okresie

obrachunkowym są odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny i na to konto odnoszony jest także podatek odroczony.

3. Wartość godziwa swap'a na dzień 31.12.2005 roku wynosi 917 tys. zł i jest to wartość oszacowana przez Bank Handlowy. Natomiast zrealizowane zobowiązanie odsetkowe, wynikające z zawartej transakcji, za okres objęty sprawozdaniem finansowym wyniosło 3.991,1 tys. zł, z tego kwota 2.479,6 tys. zł została ujęta w kosztach finansowych a pozostałe 1.511,5 tys. zł pomniejszyły kapitał z aktualizacji wyceny.
4. Kwota wyjściowa stanowiąca podstawę obliczenia przyszłych płatności to 210 mln zł, która obniża się w miarę dokonywania spłaty rat kredytów inwestycyjnych zaciągniętych na budowę fabryki prelek.
5. Przyszłe przychody lub płatności kasowe są uzależnione od kształtowania się stopy referencyjnej Banku - strony umowy transakcji, która jest określona na poziomie 3M Wibor-u oraz stopy referencyjnej Spółki 13,35 %. Strony dokonują rozliczenia w ten sposób, że porównują kwoty naliczonych odsetek, a płatności podlega kwota nadwyżki tego rozliczenia. Płatność jest realizowana w ostatnim dniu roboczym każdego kwartału, w okresie do 30.06.2006 roku. Podstawę 3 M Wiboru dla ustalenia płatności jest poziom tego wskaźnika na dwa dni robocze przed rozpoczęciem następnego kwartału kalendarzowego.
6. Wcześniejsze zamknięcie transakcji może nastąpić w dowolnym momencie, a cena wyjścia na 31.12.2005 roku wynosi 916,5 tys. zł. Umowa nie przewiduje wymiany lub zamiany na inny składnik pasywów.
7. W związku z zawarciem nierzeczywistej transakcji zamiany stóp procentowych Spółka nie udzielała dodatkowych zabezpieczeń związanych z tym instrumentem
8. Zawarta umowa transakcji SWAP chroni Spółkę przed ryzykiem związanym ze zmieniającymi się stopami oprocentowania kredytów, umożliwia także budżetowanie przepływów pieniężnych związanych z obsługą zadłużenia. Istnieje jednak ryzyko wzrostu płatności na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A. przy obniżce stóp procentowych i rozwieraniu się różnicy stóp referencyjnych.
9. Z tytułu istniejącej umowy na transakcję SWAP Spółka przewiduje zobowiązanie odsetkowe wobec Banku Handlowego w Warszawie S.A. w roku 2006 w kwocie 911,1 tys. zł.

#### **D. Zarządzanie ryzykiem walutowym – kontrakty forward**

Zastosowane zabezpieczenia planowanych transakcji sprzedaży w walutach obcych, dotyczą przyszłych transakcji sprzedaży eksportowej produktów Amica, realizowanej w EUR, a przewidywany okres do zajścia zabezpieczonych transakcji wynosi od 1 miesiąca do 15 miesięcy licząc od dnia bilansowego. Z tego tytułu jednostka posiadała na koniec roku obrotowego 1.805 tys. zł odroczonych zysków, które zostaną zrealizowane w przeciągu kolejnych 15 miesięcy od dnia bilansowego.

Szczegółowe dane dotyczące kontraktów forward – zob. tabela poniżej.

Podstawowa charakterystyka	Kontrakty zabezpieczające planowane przyszłe transakcje sprzedaży eksportowej, realizowanej w EUR
Ilość i wartość instrumentów	32 instrumenty zabezpieczające transakcje na 22.500 tys. EUR
Termin zapadalności	W okresie od jednego miesiąca do 15 miesięcy od dnia bilansowego
Istotne terminy i warunki, które mogła wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przepływów pieniężnych	Wahania kursu waluty, będącej przedmiotem zabezpieczenia, zmiany stóp procentowych depozytów w PLN oraz depozytów w EUR
cel nabycia instrumentu	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym
Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Przyszłe płatności zależne od kursu waluty na moment realizacji kontraktu Termin płatności - zob. termin zapadalności
Termin wykonania instrumentów	Zob. termin zapadalności
Możliwości wcześniejszego rozliczenia	Tak, przy czym od momentu wcześniejszej realizacji Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, wynik na zabezpieczeniu odnoszony w wynik finansowy w momencie realizacji planowanej transakcji, która stanowiła przedmiot zabezpieczenia
Cena (przedział cen) realizacji instrumentu	Rozpiętość kursów terminowych: 3,9-4,1
Możliwości wymiany/zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Nie
Ustalona stopa/kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności	Nie dotyczy
Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentami	Brak
Inne warunki towarzyszące instrumentom	Brak
Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Ryzyko walutowe
Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	14,5 tys. zł

## E. Pozostałe grupy posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych

### 1. Charakterystyka pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych

#### a. wyemitowane obligacje

Podstawowa charakterystyka	Obligacje wyemitowane w ramach 10-letniego Programu Emisji Obligacji Średnio- i Krótkoterminowych
Ilość i wartość instrumentów	Dwie serie po 100 szt. obligacji krótkoterminowych zero-kuponowych; wartość nominalna jednej obligacji – 100.000zł
Termin zapadalności	Luty 2006
Istotne terminy i warunki, które mogła wpłynąć na wielkość,	Brak

rozkład w czasie oraz pewność przepływów pieniężnych	
--	--

b. udzielone pożyczki

Podstawowa charakterystyka	Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym, oprocentowane
Ilość i wartość instrumentów	4 pożyczki, wartość nominalna 5.203 tys. zł
Termin zapadalności	Zapadalne w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego 1.623 tys. zł Zapadalne w terminie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego 3.580 tys. zł
Istotne terminy i warunki, które mogła wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przepływów pieniężnych	Kształtowanie się poziomu stopy procentowej WIBOR, która w większości przypadków stanowi podstawę do określenia wysokości odsetek za okres rozliczeniowy oraz zmiana kursu walut dla pożyczek w walucie obcej.

c. zaciągnięte kredyty

Podstawowa charakterystyka	Kredyty zaciągnięte w bankach na finansowanie działalności bieżącej (kredyty obrotowe) oraz inwestycji
Ilość i wartość instrumentów	13 kredytów na łączną wartość nominalną 172.588 tys. zł
Termin zapadalności	Od 6 miesięcy do 6 lat licząc od dnia bilansowego
Istotne terminy i warunki, które mogła wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przepływów pieniężnych	Wszystkie kredyty oprocentowane są na bazie zmiennej stopy procentowej, opartej w wysokość WIBOR lub LIBOR

2. Zmiana stanu pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych

a. długoterminowe aktywa finansowe

	Długoterminowe aktywa finansowe				
	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży		pożyczki i należności własne	utrzymywane do terminu wymagalności
	udziały w jednostkach powiązanych	udziały w jednostkach powiązanych	pozostałe aktywa dost do sprzedaży	pożyczki dla spółek powiązanych	instrumenty zabezpieczające
<b>Stan na 01.01.2005</b>		60 875	77	3 465	0
<b>Zmiany</b>	0	363	0	-3 465	428
Zwiększenia	0	2 540	0	0	428
- zwiększenie wartości udziałów w spółek zależnych		2 540			
- dodania wartość godziwa instrumentów zabezpieczających					428
Zmniejszenia	0	2 177	0	190	0
- odpis z tyt trwałej utraty wartości					
- zmiana wartości wyceny w walutach obcych		2 177		190	
<b>Stan na 31.12.2005</b>	0	61 238	77	3 275	428

b. krótkoterminowe aktywa finansowe

	Krótkoterminowe aktywa finansowe				
	przeznaczone do obrotu		pożyczki i należności własne	utrzymywane do terminu wymagalności	w kasie i na rachunkach bankowych
	udziały w jednostek powiązanych	depozyty do 3 miesięcy	pożyczki dla spółek powiązanych	instrumenty zabezpieczające	
<b>Stan na 01.01.2005</b>	<b>2 000</b>	<b>37</b>	<b>1 184</b>	<b>0</b>	<b>8802</b>
<b>Zmiany</b>	<b>-2 000</b>	<b>10 963</b>	<b>537</b>	<b>1 829</b>	<b>-2 673</b>
Zwiększenia	0	11 000	537	1 829	0
- zwiększenie wartości udziałów w sp zależnych					
- dodatnia wartość godziwa instrumentów zabezpieczających				1 829	
- przeniesienie z grupy instrumentów długoterminowych					
- udzielenie nowych pożyczek			463		
- odsetki naliczone			74		
- zmiana wartości na skutek wyceny w walutach obcych					
- założenie nowych depozytów		11 000			
Zmniejszenia	2 000	37		0	2 673
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości	2 000				
- zmiana wartości na skutek wyceny w walutach obcych					
- przeniesienie do grupy instrumentów krótkoterminowych					
- zamknięcie depozytów		37			
- zmniejszenie wartości środków pieniężnych					2673
<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>0</b>	<b>11 000</b>	<b>1 721</b>	<b>1 829</b>	<b>6 129</b>

c. długoterminowe zobowiązania finansowe

	Długoterminowe zobowiązania finansowe		
	Kredyty	Wyemitowane instrumenty dłużne	Zobowiązania z tytułu leasingu
<b>Stan na 01.01.2005</b>	<b>71 669</b>		<b>3 278</b>
<b>Zmiany</b>	<b>26 580</b>	<b>0</b>	<b>-1 891</b>
Zwiększenia	77 627	0	963
- zaciągnięcie nowych kredytów	77 627		
- powstanie nowych zobowiązań z tytułu leasingu			963
Zmniejszenia	51 046	0	2 854
- przeniesienie do grupy kredytów krótkoterminowych	33 288		
- spłata kredytu	17 758		
- przejście do grupy krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu			2 854
<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>98 250</b>	<b>0</b>	<b>1 387</b>

d. krótkoterminowe zobowiązania finansowe



	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		
	Kredyty	Wyemitowane instrumenty dłużne	Zobowiązania z tytułu leasingu
<b>Stan na 01.01.2005</b>	<b>121 956</b>	<b>0</b>	<b>3 314</b>
<b>Zmiany</b>	<b>-47 534</b>	<b>20 000</b>	<b>732</b>
Zwiększenia	27 095	110 000	5 727
-emisja obligacji zerokuponowych		110 000	
-przejście z krótkoterminowych	20 095		
-zaciągnięcie kredytu	7 000		
-powstanie nowych zobowiązań z tyt leasingu			2 873
-przejście z grupy długoterminowych zobow z tyt leasingu			2 854
Zmniejszenia	74 629	90 000	4 995
-spłata obligacji zerokuponowych		90 000	
-spłata kredytów	74 629		
-spłata zobowiązań leasingowych			4 995
<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>74 422</b>	<b>20 000</b>	<b>4 046</b>

3. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ujmowania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

a. Aktywa finansowe będące zabezpieczeniami, przypisane do grupy „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności”, wyceniane są w wartości godziwej, przez:

- kapitał z aktualizacji wyceny do momentu zajścia zabezpieczanej, planowanej transakcji

- wynik finansowy – od momentu zajścia zabezpieczanej, planowanej transakcji do momentu realizacji instrumentu zabezpieczającego.

b. Aktywa finansowe będące udziałami w jednostkach powiązanych oraz pozostałych jednostkach, przypisane do grupy „dostępne do sprzedaży” wyceniane są w cenach ich nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

c. Pożyczki i należności własne wyceniane są w kwocie wymagalnej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

d. Zobowiązania finansowe będące zabezpieczeniami, wyceniane są w wartości godziwej przez:

- kapitał z aktualizacji wyceny, do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej,

- wynik finansowy, od momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej.

e. Zobowiązania finansowe będące kredytami wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

- f. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu, przypisane do grupy „pozostałe zobowiązania finansowe” wyceniane są w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych
4. Skutki przeszacowania aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży powodujące wzrost ich wartości odnosi się w kapitał z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania tych aktywów do wartości niższej odnoszone są w wynik finansowy. Taki sam sposób ewidencjonowania dotyczy niezrealizowanych różnic kursowych od aktywów tej grupy, wyrażonych w walutach obcych.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała 1.162 tys. zł kapitału z aktualizacji wyceny, związanego z dodatnimi niezrealizowanymi różnicami kursowymi od udziałów w walutach obcych. Utworzona rezerwa na podatek dochodowy od tej pozycji pasywów wyniosła 221 tys. zł.

W wynik finansowy odniesiono 2.000 tys. zł odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w spółce zależnej oraz 0,2 tys. zł z tyt. ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych od wyceny udziałów w walutach obcych.

5. Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej
- a. aktywa finansowe będące zabezpieczeniami:
    - kontrakty forward – 2.253 tys. zł
  - b. zobowiązania finansowe będące zabezpieczeniami
    - kontrakty forward – 14 tys. zł

Skutki przeszacowania wyżej wymienionych instrumentów:

- c. odniesione w okresie sprawozdawczym na kapitał z aktualizacji wyceny:
    - kontrakty forward – 1.805 tys. zł
  - d. odniesione w wynik finansowy roku obrotowego:
    - kontrakty forward – 395 tys. zł
6. Instrumenty finansowe wprowadza się do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu, za wyjątkiem instrumentów pochodnych, które wprowadza się do ksiąg na pierwszy dzień bilansowy, w którym ich wartość jest różna od zera.
7. Efektywna stopa procentowa obliczona dla kredytów inwestycyjnych oscyluje wokół 5% w skali rocznej. Spółka nie oblicza efektywnej stopy procentowej mającej zastosowanie dla kredytów obrotowych.
8. Szacowane przychody z odsetek dotyczące udzielonych pożyczek (wg stopy procentowej obowiązującej na ostatni okres rozliczeniowy objęty sprawozdaniem finansowym)

Wartość nominalna udzielonych pożyczek (w tys. zł)	5.203
Odsetki od udzielonych pożyczek naliczone w 2005 roku, z tego:	238
- odsetki zapłacone	-
Odsetki od udzielonych pożyczek pozostałe do naliczenia w 2006 roku	209
Odsetki od naliczonych pożyczek, które zostaną zapłacone w 2006 roku, z tego:	447
- do zapłaty w ciągu 3 miesięcy od dnia bilansowego	154
- do zapłaty w okresie powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy od dnia bilansowego	293
- do zapłaty w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego	-

9. Spółka nie dokonywała w okresie sprawozdawczym odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych.

10. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych z tytułu:

a. zaciągniętych kredytów

Wartość nominalna zaciągniętych kredytów na dzień bilansowy (w tys. zł), w tym:	172.588
- kredyty inwestycyjne	70.694
- kredyty obrotowe	101.894
Odsetki od ww. kredytów naliczone w 2005 roku, w tym:	13.703
- od kredytów inwestycyjnych	3.794
- odsetki zapłacone w 2005 roku	2.947
- od kredytów obrotowych	9.909
- odsetki zapłacone w 2005 roku	9.832
Szacowany koszt kredytów inwestycyjnych* po roku 2005, w tym	
- do zapłaty w ciągu 3 miesięcy od dnia bilansowego	412
- do zapłaty w okresie powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy od dnia bilansowego	3026
- do zapłaty w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego	5203

*\* ze względu na trudności w oszacowaniu wartości kredytów obrotowych na kolejne dni bilansowe nie obliczono przyszłych obciążeń odsetkowych dla tego typu kredytów.*

b. wyemitowanych obligacji

Wartość nominalna wyemitowanych obligacji na dzień bilansowy (w tys. zł)	20.000
Odsetki od tych zobowiązań naliczone do dnia bilansowego, w tym:	84
- odsetki zapłacone do dnia bilansowego	-
Odsetki od obligacji, które zostaną naliczone po dniu bilansowym, w tym:	101
- płatne w ciągu 3 miesięcy od dnia bilansowego	101
- płatne w okresie powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy od dnia bilansowego	-
- płatne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego	-

c. leasingu

	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
	tys. zł	tys. zł
W okresie 1 roku	4 548	4 046
W okresie od 1 do 5 lat	1 512	1 387
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 060	
Minus koszty finansowe	627	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	5 433	5 433

11. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie sprawozdawczym:

<b>Kapitał z aktualizacji wyceny kontraktów forward na 01.01.2005</b>	<b>0</b>
Dodatnia wartość godziwa kontraktów forward	1 805
Kwoty odpisane z kapitału i odniesione na przychody i koszty okresu	-
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny kontraktów forward na 31.12.2005</b>	<b>1 805</b>

**II. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.**

1. Zobowiązania warunkowe /w tys. zł /na dzień	31.12.2005	31.12.2004
Poręczenia za inne jednostki:	1.500	10.224
- zobowiązania celnego za Holding Wronki		500
- zobowiązania z tytułu napraw gwarancyjnych spółki córki Gram		8.224
- poręczenie za Amica Sport SSA	1.500	1.500
2. Otrzymane gwarancje i uruchomione akredytywy	220	180
3. Wykorzystany kredyt wekslowy	1.680	24.203

**III. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETÓW.**

Spółka Amica nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa oraz budżetów jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa wieczystego użytkowania gruntów. Budynki i budowle posadowione na tych gruntach Spółka wybudowała ze środków własnych.

**IV. ZANIECHANA DZIAŁALNOŚĆ.**

W 2005 roku Spółka nie zaniechała i nie planuje zaniechania żadnej z prowadzonych działalności gospodarczych.

**V. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA**

Koszty działalności inwestycyjnej, wytworzenia środków trwałych we własnym zakresie i rozwoju na własne potrzeby Spółki w okresie 2005 roku wynosiły 2.339 tys. zł, w tym koszty wytworzonych narzędzi kształtowały się na poziomie 538 tys. zł.

**VI. NAKŁADY INWESTYCYJNE.**

Spółka w 2005 roku poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 50.716 tys. zł i są to wydatki na realizowane tj. modernizacja linii grzewczej i budowa magazynu wyrobów gotowych.

Wartość aktywowanych odsetek od kredytów inwestycyjnych oraz skapitalizowanych różnic kursowych za rok 2005 wynosiła 764 tys. zł.

Planowane wydatki związane z nakładami na rozwój Spółki na najbliższe 6 miesięcy to 13 mln Euro.

**VII. INFORMACJA O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI DOTYCZĄCE PRZENIESIENIA PRAW I ZOBOWIĄZAŃ.**

Jednostka dominująca Spółki Amica, którą jest Holding Wronki, przeniosła na swoją spółkę zależną prawo własności do akcji Sportowej Spółki Akcyjnej o wartości 1.091 tys. zł. W wyniku tej transakcji Spółka Amica Wronki S.A. stała się 100 % właścicielem Sportowej Spółki Akcyjnej Amica Sport.

**VIII. JEDNOSTKI POWIĄZANE**

Jednostki powiązane	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Gram Domestic AS	14.007	0	83.000	3.864
Sidegrove Holdings Ltd	0	0	6.784	0
Amica Sport SSA	2.115	302	263	8.231
Holding Wronki S.A.	5	114	21	480
Amica International	19.170	41.014	190.408	236.945
PRODOM	7.214	212	5.021	0
Amica Warszawa	7.161	0	24.331	2.115
Amica Commerce	7.528	388	9.524	857

**IX. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA.**

Spółka Amica Wronki S.A. w 2005 roku nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć.

**X. ZATRUDNIENIE.**

Przeciętne zatrudnienie za 2005 rok kształtowało się następująco:

Ogółem:	2.236 osoby
w tym:	
pracownicy produkcyjni i obsługi	1.719 osób
pracownicy administracyjni	517 osób

#### **XI. WYNAGRODZENIA.**

Wynagrodzenia wypłacone członkom władz Spółki Amica Wronki S.A w okresie objętym niniejszym raportem obejmują wartość wynagrodzeń oraz premii.

Wypłaty były następujące:

Zarząd:

Prezes	1.186 tys. zł
Wice Prezes	1.225 tys. zł
Wice Prezes d/s Handlu i Marketingu	992 tys. zł
Członek Zarządu	962 tys. zł
Członek Zarządu	74 tys. zł

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący	224 tys. zł
Każdy z członków po	212 tys. zł

Wynagrodzenia członków władz Spółki za udział w pracach w spółkach zależnych za rok 2005 wynosił:

w Amica Sport SSA

Prezes Zarządu Amica Wronki	26 tys. zł
Wice Prezes Zarządu Amica Wronki SA	120 tys. zł

w Spółce Gram

Członek Zarządu Amica Wronki SA	37 tys. zł
---------------------------------	------------

#### **XII. POŻYCZKI I GWARANCJE.**

Na dzień bilansowy 31.12.2005 roku nie występują należności wobec Spółki od osób zarządzających i nadzorujących, ich krewnych i powinowatych z tytułu udzielonych przez Spółkę kredytów, poręczeń, gwarancji i innych umów zobowiązaniowych.

#### **XIII. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH.**

W sprawozdaniu za okres bieżący nie były ujmowane znaczące zdarzenia dotyczące poprzednich lat obrotowych.

#### **XIV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.**

Po dniu bilansowym Spółka została poinformowana o wydaniu przez Sąd w Gorzowie postanowienia o bezskuteczności hipoteki kaucyjnej ustanowionej na majątku Spółki Ares, stanowiącej zabezpieczenie należności od Spółki Mars. Hipoteka ta została ustanowiona na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego, który wycenił wartość

rynkową nieruchomości na poziomie wyższym od kwoty 30.000 tys. zł. Obecnie trudno jest przewidzieć skutki toczącego się postępowania dla sprawozdania finansowego. Względem dłużników z tytułu weksla Sąd Okręgowy wydał nakaz zapłaty na kwotę 30.000 tysięcy złotych. Dotychczas Spółka nie otrzymała zapłaty z tytułu weksla. Ponieważ ustanowione na wierzytelność od Marsa zabezpieczenia są nadal obowiązujące Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego na należności od Marsa w kwocie 33 mln zł w związku z ogłoszeniem upadłości przez tego odbiorcę

#### **XV. PRAWNY POPRZEDNIK.**

Spółka Amica Wronki S.A. powstała z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa i następnie w 1994 roku została w całości sprzedana: w 80 % inwestorom finansowym i w 20 % pracownikom.

#### **XVI. KOREKTA INFLACYJNA.**

Prezentowane sprawozdanie finansowe nie było korygowane o wskaźnik inflacji.

#### **XVII. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.**

Spółka nie dokonała zmian w zasadach rachunkowości w roku 2005.

#### **XVIII. PRZEKSZTAŁCENIE DLA CELÓW PORÓWNYWALNOŚCI.**

W niniejszym raporcie dokonano korekty i przekształcenia wcześniej publikowanych danych finansowych za okres porównywalny w celu zapewnienia porównywalności danych, co spowodowało zmianę w stosunku do danych liczbowych prezentowanych w raporcie za rok 2004. Spółka dokonała zmian w prezentacji danych w następujących pozycjach:

<i><b>Bilans na 31.12.2004 rok /tys. zł/</b></i>	<i><b>publikacja 2004</b></i>	<i><b>publikacja 2005</b></i>	<i><b>różnica</b></i>
Wartości niematerialne i prawne	10.420	9.267	- 1.153
Rzeczowe aktywa trwałe	299.564	299.950	386
Kapitał z aktualizacji wyceny	10.529	12.667	2.138
Zysk ( strata) z lat ubiegłych	-15.920	-17.007	- 1.087
Zobowiązania długoterminowe	57.524	79.247	21.723
Zobowiązania krótkoterminowe	321.960	300.237	-21.723
Rozliczenia międzyokresowe	2.227	409	-1.818
<i><b>Rachunek zysków i strat za 2004 rok</b></i>			
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1.142.811	1.105.062	- 37.749
Pozostałe przychody operacyjne	16.491	12.096	- 4.395

w tym: bonusy dla odbiorców – rozwiązane rezerwy	4.395	0	-4.395
Pozostałe koszty operacyjne	79.124	36.980	- 42.144
w tym: bonusy dla odbiorców	42.144	0	- 42.144

W niniejszym raporcie zmieniono ujęcie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Do końca 2004 roku prawa te były prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych biernych jako prawa nabyte nieodpłatnie. Począwszy od 2005 roku wartość tych praw w kwocie brutto 2.138 tys. zł została przekwalifikowana do kapitału z aktualizacji wyceny. Spółka dokonała korekty naliczonej w latach poprzednich amortyzacji.

Spółka skorygowała także wartość majątku trwałego o pozycję, która utraciła wartość użytkową w kwocie 1.153 tys. zł. Tej korekty Spółka dokonała jako korektę błędu podstawowego.

Spółka posiadała w roku 2004 bezterminową umowę kredytową o kredyt w rachunku bieżącym z możliwością 7 dniowego jej wypowiedzenia. W roku 2005 umowa ta została zmieniona na umowę kredytową z określonym / 3 letnim / terminem obowiązywania. W raporcie za rok 2004 kredyt ten w kwocie 21.723 tys. zł był prezentowany w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ jest to aktualnie kredyt długoterminowy ale ten sam który Spółka posiadała w poprzednich okresach dla zachowania porównywalności w niniejszym sprawozdaniu kredyt ten dla obydwu okresów jest zaprezentowany w zobowiązaniach długoterminowych.

W rachunku zysków i strat zmieniona została prezentacja bonusów należnych odbiorcom od wielkości obrotu. Do końca 2004 roku bonusy sprzedażowe, fakturowane przez odbiorców jako usługi sprzedaży były prezentowane jako pozostałe koszty operacyjne. Ponieważ poziom bonusów jest uzależniony od obrotu i ma z nim związek od 2005 roku bonusy te Spółka prezentuje jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży i z tego tytułu nastąpiło obniżenie poziomu sprzedaży za rok 2004.

## **XVII. KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH.**

Sprawozdanie za 2005 rok zawiera korekty z tytułu błędu podstawowego. Skorygowano wartości niematerialne i prawne o pozycję, która straciła przydatność gospodarczą i została spisana w zyski i straty z lat ubiegłych. Jest to kwota 1.153 tys. zł.

## **XVIII. NIEPEWNOŚĆ KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.**

W Spółce nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.

## **XIX. KREDYTY, POŻYCZKI NALEŻNE OD JEDNOSTEK ZALEŻNYCH.**

Spółka Amica Wronki SA udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

- a) Spółce Gram w kwocie 3.580 tys. zł, tj. równowartość 808 tys. EURO na okres trzy letni na warunkach rynkowych, wartość tej pożyczki na dzień bilansowy 3.275 tys. zł
- b) Spółce Amica Sport w kwocie 1.460 tys. zł krótkoterminowej pożyczki na warunkach rynkowych, kwota naliczonych odsetek od pożyczki 101 tys. zł.



- c) Spółce Amica Commerce w kwocie 162 tys. zł co stanowi równowartość 40 tys. euro, a kwota naliczonych odsetek wynosi 6 tys. zł

**XX. WYCENA UDZIAŁÓW METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.**

Zastosowanie przez Spółkę do wyceny posiadanych udziałów w jednostkach podporządkowanych metody praw własności spowodowałoby ich ujęcie w następujących wartościach na dzień 31.12.2005 roku / w tys. zł /:

**Aktywa**

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14.400
---	--------

Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	50.687
--	--------

**Pasywa**

Zysk netto	3.849
------------	-------

**XXI. ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY.**

Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2004 r.	1.807 tys. zł
--	---------------

Zwiększenie wartości odpisów w roku 2005 r.	1.751 tys. zł
---	---------------

Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2005 r.	3.559 tys. zł
--	---------------