

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

**„AMICA WRONKI
SPÓŁKA AKCYJNA”**

POZNAŃ, 15 MAJA 2006 ROKU

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI.....	7
3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM 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	12
12. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW	14
13. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	14
14. INFORMACJA DODATKOWA	BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.
15. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.
16. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA ...	BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

„Amica Wronki Spółka Akcyjna” (Spółka) powstała w dniu 18 października 1996 roku w wyniku przekształcenia Spółki „Fabryka Kuchni Wronki” Sp. z o.o. w Spółkę „Amica Wronki Spółka Akcyjna”. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się we Wronkach, ul. Mickiewicza 52.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- produkcja sprzętu gospodarstwa domowego,
- sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego,
- działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa, doradztwo,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody).

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017514 w dniu 7 czerwca 2001 roku w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka posiada numer NIP 763-000-34-98 nadany w dniu 4 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON 570107305 nadany w dniu 15 marca 2002 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2005 roku, wynosił 17.475 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 303.555 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 10a sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
„Holding Wronki” S.A.	3.138.599	6.024.549	6.277,2	35,9%
„Sidegrove Holdings Ltd”	729.332	729.332	1.458,7	8,4%
Jacek Rutkowski	541.712	541.712	1.083,4	6,2%
Pozostali akcjonariusze	4.327.857	4.335.657	8.655,7	49,5%
Razem	8.737.500	11.631.250	17.475,0	100,0%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 15 maja 2006 roku w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące istotne zmiany właścicieli Spółki:

- w dniu 21 września 2005 roku w drodze połączenia Spółki „Fabryka Armatury Sp. z o.o.” ze Spółką „Holding Wronki” S.A. Spółka „Holding Wronki” S.A. objęła 2.075.000 sztuk akcji „Amica Wronki Spółka Akcyjna”, co razem z poprzednio posiadanymi akcjami dało łącznie 35,9% wartości kapitału zakładowego ogółem.

Spółka jest jednostką dominującą niższego szczebla i należy do Grupy Kapitałowej „Holding Wronki” S.A.

Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Amica Commerce a.s., Praga, Czechy,
- Amica International GmbH, Rödermark, Niemcy,
- Amica Sport S.S.A., Wronki,
- Amica Warszawa Sp. z o.o., Warszawa,
- Gram A/S, Vojens, Dania,
- Holding Wronki S.A., Wronki,
- Prodom Sp. z o.o. w likwidacji, Poczesna,
- Sidegrove Holdings Ltd., Limassol, Cypr.

W skład Zarządu Spółki na dzień 15 maja 2006 roku wchodził:

- Jacek Rutkowski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Kadziński - Wiceprezes Zarządu,
- Michał Nawrocki - Wiceprezes Zarządu,
- Bogdan Andrzej Gleinert - Członek Zarządu,
- Dariusz Szczypiński - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 15 maja 2006 roku w składzie Zarządu Spółki wystąpiła następująca zmiana:

- dnia 13 października 2005 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 3 na stanowisko Członka Zarządu powołało Dariusza Szczypińskiego.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak (5014/2578). 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 15 czerwca 2005 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2004 rok w kwocie 29.550,5 tysiąca złotych zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

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 1 sierpnia 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 27 lipca 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 kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014/2578.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 23 lutego 2005 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 8 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 grudnia 2005 roku do 15 maja 2006 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach 12 – 14 i 19 – 20 grudnia 2005 roku, 27 lutego – 3 marca 2006 roku oraz 20 – 22 marca 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 15 maja 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 SAP R/3 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 tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
A. AKTYWA TRWAŁE	418.930	393.644	378.177
1. Wartości niematerialne i prawne	8.049	9.267	14.253
2. Rzeczowe aktywa trwałe	326.062	299.950	305.358
3. Należności długoterminowe	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	75.057	75.473	47.622
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9.762	8.954	10.944
B. AKTYWA OBROTOWE	369.341	321.029	310.850
1. Zapasy	103.558	97.675	90.494
2. Należności krótkoterminowe	244.840	210.964	219.281
3. Inwestycje krótkoterminowe	20.679	12.023	970
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	264	367	105
AKTYWA RAZEM:	788.271	714.673	689.027

PASYWA (w tysiącach złotych)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	303.555	297.282	228.211
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	484.716	417.391	460.816
1. Rezerwy na zobowiązania	46.931	37.498	35.317
2. Zobowiązania długoterminowe	99.637	79.247	84.879
3. Zobowiązania krótkoterminowe	337.794	300.237	338.224
4. Rozliczenia międzyokresowe	354	409	2.396
PASYWA RAZEM:	788.271	714.673	689.027

9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2005	2004	2003
1. Przychody netto ze sprzedaży	1.036.583	1.105.062	963.952
2. Koszty działalności operacyjnej	1.000.996	1.023.668	887.636
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	35.587	81.393	76.316
4. Pozostałe przychody operacyjne	11.906	12.096	7.726
5. Pozostałe koszty operacyjne	28.528	36.980	60.303
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18.965	56.509	23.739
7. Przychody finansowe	8.198	4.220	3.683
8. Koszty finansowe	21.768	23.852	25.198
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5.395	36.877	2.224
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0
11. Zysk (strata) brutto	5.395	36.877	2.224
12. Podatek dochodowy	1.513	7.326	11
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
14. Zysk (strata) netto	3.882	29.551	2.213

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.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 41% sumy aktywów Spółki, a ich wartość uległa zwiększeniu o 8% w stosunku do roku poprzedniego. Dominującymi pozycjami rzeczowych aktywów trwałych na koniec 2005 roku były budynki i budowle oraz urządzenia techniczne i maszyny. W 2005 roku Spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości początkowej w wysokości 42.904 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość zapasów stanowiła 13,1% aktywów ogółem czyli nieznacznie więcej niż rok wcześniej. W tym okresie wartość zapasów wzrosła o 6,0%.

Na dzień bilansowy 2005 roku 62,6% zapasów stanowiły materiały.

Inwentaryzację zapasów materiałów, półfabrykatów i produkcji w toku, produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w dniach 30 listopada 2005 oraz 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.

W porównaniu do roku poprzedniego wartość należności krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2005 roku wzrosła o 16,1% i wyniosła 244.840 tysięcy złotych. Stanowiło to 31,1% wartości aktywów ogółem.

Na dzień bilansowy 2005 roku 93,7% należności krótkoterminowych stanowiły należności z tytułu dostaw i usług.

Inwentaryzację należności z tytułu dostaw i usług Spółka przeprowadziła według stanu na dzień 31 października 2005 roku. 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 łącznie stanowiące 48% salda należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 303.555 tysiąca złotych, tj. o 2,1% więcej niż rok wcześniej. Na dzień bilansowy 2005 roku udział kapitału własnego w wartości pasywów ogółem wyniósł 38,5%.

Zobowiązania finansowe z tytułu zaciągniętych kredytów stanowiły na dzień bilansowy 21,9% pasywów Spółki ogółem. Ich łączna wartość wyniosła 172.672 tys. zł w tym naliczone

na dzień bilansowy odsetki w kwocie 83 tys. zł. W 43,1% były to zobowiązania krótkoterminowe.

Na zobowiązania z tytułu kredytów wykazane w bilansie składały się:

- kredyty inwestycyjne, w pozostałej do spłaty kwocie 70.694 tys. zł, które w 77,5% stanowiły zobowiązania o charakterze długoterminowym,
- kredyty obrotowe, których stan na 31.12.2005 roku wyniósł 101.694 tys. zł i obejmował zobowiązania krótkoterminowe z tytułu rat przypadających do spłaty w 2006 roku w wysokości 58.450 tys. zł oraz zobowiązanie długoterminowe z tytułu rat przypadających do spłaty w okresie po 01.01.2007 roku w wysokości 43.444 tys. zł.

Na dzień bilansowy 2005 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 42,9% sumy pasywów Spółki, a ich wartość uległa zwiększeniu o 12,5% w stosunku do roku poprzedniego. Na dzień 31 grudnia 2005 roku 67,7% zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 49,2% 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.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 1.036.583 tysięcy złotych. Podstawowym źródłem generującym przychody Spółki była sprzedaż produktów. W badanym okresie Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 1.000.996 tysięcy złotych, na co w głównej mierze złożyły się koszty wytworzenia sprzedanych produktów. Poziom zrealizowanej sprzedaży w stosunku do poniesionych kosztów działalności operacyjnej pozwolił na uzyskanie zysku ze sprzedaży w badanym okresie w kwocie 35.587 tysięcy złotych.

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)		1.036.583	1.105.062	963.952
Wynik finansowy netto (tys. zł)		3.882	29.551	2.213
kapitały własne (tys. zł)		303.555	297.282	228.211
suma aktywów (tys. zł)		788.271	714.673	689.027
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	0,49%	4,13%	0,32%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	1,31%	12,95%	1,00%
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	3,43%	7,37%	7,92%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,08	1,05	0,90
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,05	0,03	0,00
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	85	72	73
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	100	68	84
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	45	40	43
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	53,58%	52,40%	48,40%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	61,49%	58,40%	66,88%
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 za rok 2003 obliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za ten rok. Dane za 2003 rok nie są porównywalne z danymi finansowymi zawartymi w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku z uwagi na błędy podstawowe ujawnione podczas badania sprawozdania finansowego za 2005 rok.

12. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW

W roku 2005 porównaniu do roku 2004 wartości wskaźników rentowności majątku (ROA) oraz rentowności kapitału własnego (ROE) uległy obniżeniu. Wynikało to przede wszystkim z obniżenia wyniku finansowego netto w tym okresie o 86,9%.

W analizowanym okresie w porównaniu do roku poprzedniego nastąpił spadek wartości wskaźnika rentowności brutto sprzedaży. Obniżenie wartości tego wskaźnika w ostatnim roku obrotowym w stosunku do roku 2004 wynikało głównie z szybszej dynamiki spadku wartości przychodów ze sprzedaży aniżeli tempa spadku wartości kosztów działalności operacyjnej w tym okresie.

W latach 2003 – 2005 wartości wskaźników płynności pierwszego oraz trzeciego stopnia utrzymywały się poniżej wartości uznanych powszechnie za pożądane.

W roku 2005 w porównaniu do roku poprzedniego nastąpiło wydłużenie okresu spływu należności oraz spłaty zobowiązań. W przeciwieństwie do roku poprzedniego jednostka szybciej otrzymywała należności handlowe aniżeli regulowała zobowiązania z tego tytułu.

Na przestrzeni analizowanych lat odnotowano nieznaczne zmiany w zakresie długości okresu utrzymania zapasów.

W analizowanym okresie następował systematyczny wzrost wartości wskaźnika trwałości struktury finansowania. W roku 2005 w porównaniu do roku poprzedniego nastąpił wzrost wartości wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami. Wynikało to głównie ze wzrostu zobowiązań handlowych w roku 2005 w porównaniu do roku 2004.

13. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W nocy 6 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.



14. 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.

15. 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.

16. 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 15 stron.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident
Nr 5014/2578

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