

Raport
***uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
Przedsiębiorstwa Produkcyjno - Handlowego „KOMPAP” SA
Łódź, ul. Pojezierska 90
za rok obrotowy 2005.***

A. Część ogólna.

1. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w dniu 30.03.1989 r. w formie aktu notarialnego przed notariuszem B. Gałązka za repertorium A nr II – 728/89, regulującego zasady jej funkcjonowania.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) pierwszy wpis do Rejestru Handlowego pod numerem B-1664 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Łodzi z dnia 08.05.1989r. XXI Wydział Gospodarczy Rejestrowy,
 - b) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000064285 z dnia 23.11.2001r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi,
 - c) decyzja D/00899 Pełnomocnika ds. Osób Niepełnosprawnych z dnia 16.04.1994r. nadająca status Zakładu Pracy Chronionej,
 - d) numer identyfikacji podatkowej NIP 725-000-79-81 potwierdzony w dniu 04.07.2005r. przez Łódzki Urząd Skarbowy ,
 - e) numer identyfikacji podatkowej PL 725-000-79-81 jako podatnika VAT UE nadany w dniu 20.04.2004r. przez Naczelnika Łódzkiego Urzędu Skarbowego w Łodzi,
 - e) numer identyfikacyjny REGON 001372100 nadany przez Urząd Statystyczny w Łodzi.

3. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 2 z dnia 14.01.2005r.

Zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocie nr 1 sprawozdania finansowego. Dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

4. Przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru sądowego jest:
- a) działalność wytwórczo – produkcyjna, a w szczególności produkcja papieru komputerowego, wytwarzanie galanterii papierniczej, przetwórstwo materiałów i surowców celulozowo – papierniczych, inne rodzaje produkcji o charakterze proeksportowym i antyimportowym,
 - b) działalność handlowa ,
 - c) działalność usługowa, a w szczególności działalność agencyjna i powiernicza, świadczenie usług materialnych i niematerialnych,
 - d) pośrednictwo w handlu zagranicznym oraz obrocie wewnątrz krajowym.

W badanym okresie Spółka zajmowała się produkcją i obrotem artykułami papierniczymi, działalnością handlową obejmującą obrót hurtowy.

Powyższy zakres działalności gospodarczej jest zgodny ze statutem SA i nie narusza postanowień art. 17 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

5 Organy S.A. przedstawiają się następująco :

- a) trzyosobowy Zarząd prowadzący sprawy spółki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Pan Wiesław Judycki - Prezes Zarządu

Pani Longina Dylík - Wiceprezes Zarządu

Pan Konrad Oniszczyk - Wiceprezes Zarządu

Wymienieni członkowie Zarządu nie mają powiązań kapitałowych ze spółką.

Kadencja Zarządu wynosi pięć lat.

- b) pięcioosobowa Rada Nadzorcza o 5-letniej kadencji określonej w statucie spółki, pracowała w składzie :

Pan Zbigniew Okoński,

Pan Leszek Jacher,

Pan Zbigniew Markowski,

Pan Włodzimierz Rydzkowski,

Pan Zbigniew Szachniewicz.

Powiązania kapitałowe członków RN ze spółką nie występują.

6 Kapitały własne Spółki Akcyjnej kształtują się następująco:

Kapitały własne	Stan na 31.12.2005r.	Stan na 31.12.2004r.
Kapitał podstawowy	2 808 297,60	2 808 297,60
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 863 364,59	8 153 962,00
Kapitał zapasowy pozostały	5 592 469,92	9 389 410,66
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 694 798,90
Zyski zatrzymane		-3 736 793,51
Zysk (strata) netto za okres bieżący	-1 507 237,64	-6 045 543,54
Razem	10 756 894,47	12 264 132,11

Kapitał podstawowy wynosi 2.808.297,60 zł i dzieli się na 2.340.248 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,20 zł. Wartość księgowa 1 akcji wynosi 4,60 zł, czyli 383 % do ceny nominalnej.

W 2005 roku nie wystąpiły zmiany w wielkości kapitału podstawowego.

Akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy według stanu na dzień 31.12.2005r. byli

Akcjonariusze	Ilość akcji	Wartość w zł	% głosów
Ryszard Krauze (łącznie z podmiotem zależnym PROKOM Investments S.A.)	536 808	644 169,60	22,93
Prokom Software S.A.	163 814	196 576,80	7,00
Bank Austria AG	163 908	196 689,60	7,00
Jerzy Grzanka	123 049	147 658,80	5,26
Pozostali akcjonariusze	1 352 669	1 623 202,80	57,81
Razem	2 340 248	2 808 297,60	100,00

- 7 Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 101 osób, a w roku poprzednim 126 osób w przeliczeniu na pełne etaty.
- 8 Uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej SA z dnia 23.05.2005r. do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2005 wybrana została firma audytorska U-FIN Biuro Audytorskie i Rachunkowe SKwP Sp. z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS w Łodzi wpisana pod numerem 208 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (opublikowanych w Monitorze Polskim nr 63/2005 Lp. 418).
9. Zgodnie z umową nr 2/B/2005 z dnia 25.07.2005r. zawartą w wykonaniu ww. uchwały RN, badanie zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki w okresie od 05 marca do 10 maja 2006r. z przerwami.
10. Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu biegły rewident - Jadwiga Architekt (nr ewid. 4873/5573) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej spółki, w rozumieniu art.66ust.2 ustawy o rachunkowości.
11. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez podmiot uprawniony U-FIN” Spółka z o.o. SKwP GRUPA FINANS-SERVIS i otrzymało opinię z objaśnieniami.

12. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 z dnia 16.06.2005r. dokonało pokrycia straty netto za 2004r. z kapitału rezerwowego w kwocie 1.694.798,90 zł oraz z kapitału zapasowego S.A. w kwocie 4.626.341,50 zł.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok 2004
 - a) zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
 - b) ogłoszono w Monitorze Polskim B .
14. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, po uwzględnieniu korekt związanych ze zmianą zasad rachunkowości na zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans bieżącego okresu. Ponieważ, zgodnie z definicją zawartą w MSSF 1, dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004r. dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzednik rok obrotowy.
15. Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art.45 ustawy o rachunkowości, składa się z :
 - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na 31 grudnia 2005r., z sumą aktywów i pasywów 22.936.020,17 zł,
 - b) rachunku zysków i strat za okres 1.01.- 31.12.2005 wykazującego stratę netto 1.507.237,64 zł
 - c) dodatkowych informacji i objaśnień,
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym,
 - e) rachunku przepływów pieniężnychoraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności SA w roku obrotowym 2005.
16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu rewidentowi prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich

sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

17 Ponadto Zarząd jednostki złożył w dacie zakończenia badania – dodatkowe oświadczenie o:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania,
- ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- niezaistnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, z uwzględnieniem:

- stosownych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- zawodowego osądu zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych w roku badanym i w roku poprzednim charakteryzują tabele podane poniżej.

1. Bilans porównawczy dane w tys.zł

Lp	Wyszczególnienie	2 005 rok		2 004 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	05r-04r	% 05r/04r
1	2	3	4	3	4	9	10
A K T Y W A							
A	AKTYWA TRWAŁE	10 502	45,8	13 473	62,9	-2 971	77,9
1	Wartości niematerialne i prawne	2	0,0	245	1,1	-243	0,8
2	Rzeczowe aktywa trwałe	8 965	39,1	11 014	51,4	-2 049	81,4
3	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
4	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	0,0	16	0,1	-6	62,5
5	Należności długoterminowe	1 525	6,6	2 198	10,3	-673	69,4
B	AKTYWA OBROTOWE	12 434	54,2	7 957	37,1	4 477	156,3
1	Zapasy	1 085	4,7	2 246	10,5	-1 161	48,3
2	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu						
3	Należności krótkoterminowe	4 360	19,0	4 322	20,2	38	100,9
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 080	4,7	15	0,1	1 065	7 200,0
5	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	3 376	14,7	1 332	6,2	2 044	253,5
4	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	2 533	11,0	42	0,2	2 491	6 031,0
	RAZEM AKTYWA	22 936	100,0	21 430	100,0	1 506	107,0
P A S Y W A							
A	KAPITAŁ WŁASNY	10 757	46,9	12 264	57,2	-1 507	87,7
1	Kapitał podstawowy	2 808	12,2	2 808	13,1	0	100,0
2	Kapitał zapasowy	9 456	41,2	17 543	81,9	-8 087	53,9
3	Pozostałe kapitały rezerwowe			1 695	7,9	-1 695	0,0
4	Zyski zatrzymane			-3 737	-17,4	3 737	0,0
5	Zysk /strata za okres bieżący	-1 507	-6,6	-6 045	-28,2	4 538	24,9
B1	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	5 147	22,4	62	0,3	5 085	8 301,6
1	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe						
2	Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych						
3	Rezerwa na podatek odroczonego	10	0,0	16	0,1	-6	62,5
4	Rezerwy długoterminowe	41	0,2	46	0,2	-5	89,1
5	Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw						
6	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 096	22,2			5 096	
7	Zobow. zw. bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia						
B2	Zobowiązania krótkoterminowe	7 032	30,7	9 104	42,5	-2 072	77,2
1	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	5 589	24,4	6 052	28,2	-463	92,3
2	Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	212	0,9	188	0,9	24	112,8
3	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego						
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	534	2,3			534	
5	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	661	2,9	2 592	12,1	-1 931	25,5
6	Rezerwy krótkoterminowe	36	0,2	272	1,3	-236	13,2
7	Rozliczenia międzyokresowe						
	RAZEM PASywa	22 936	100,0	21 430	100,0	1 506	107,0

1. Zgodnie z danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację jednostki istotnie wpływają poniższe aspekty:

a) aktywa trwałe stanowią 45,8% całego majątku Spółki,

- b) widoczny jest spadek bilansowej wartości aktywów trwałych, który w przedziale 2 lat (2004 – 2005) czyni kwotę 2.971 tys. zł.
- c) w grupie majątku obrotowego należy odnotować wzrost o 4.477 tys. zł w stosunku do roku 2004r. Wzrost nastąpił w pozycji:
 - aktywa trwale przeznaczone do zbycia,
 - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
 - środki pieniężne i ekwiwalenty.

Do aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia S.A. przeniosła wartość nieruchomości w Szczecinie przeznaczonej do sprzedaży w ciągu 12 miesięcy w wartości 2.044 tys. zł (po pomniejszeniu o odpis z tytułu utraty wartości).

Wzrost rozliczeń międzyokresowych nastąpił na skutek ujęcia odsetek od leasingu finansowego w kwocie 2.033 tys. zł, które będą rozliczane przez okres trwania umowy.

Zmniejszenie zaś obejmuje głównie stan zapasów.

- Zmniejszenie jest rezultatem zmniejszenia sprzedaży wyrobów i usług wynoszącego w skali roku 2005 - 57,2 %,
- d) w pasywach bilansu uwagę zwraca obniżenie kwotowe kapitałów własnych o 1.507 tys. zł (12,3%), co jest rezultatem poniesienia w roku 2005 straty bilansowej
- e) w zobowiązaniach długoterminowych nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu leasingu finansowego o kwotę 5.096 tys. zł w związku z zawartą umową leasingu finansowego.
- e) natomiast w zobowiązaniach krótkoterminowych odnotować należy spadek 2.072 tys. zł, głównie krótkoterminowych kredytów.

Ogólna analiza bilansu wskazuje, iż w roku 2005 nastąpiło znaczne przemieszczenie majątku i źródeł jego finansowania w porównaniu do roku 2004.

2. Kalkulacyjny rachunek zysków i strat – dane w tys. zł

Wyszczególnienie	2 005 rok		2 004 rok		Zmiana stanu	
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	05r-04r	% 05r/04
1	2	3	4	5	6	7
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	9 583	80,8	16 750	83,1	-7 167	57,2
Koszt własny sprzedaży	8 867	66,3	14 498	55,3	-5 631	61,2
Zysk brutto na sprzedaży	716		2 252		-1 536	31,8
Koszty sprzedaży	1 265	9,5	2 207	8,4	-942	57,3
Koszty ogólnego zarządu	1 715	12,8	2 064	7,9	-349	83,1
Pozostałe przychody operacyjne	1 954	16,5	2 914	14,5	-960	67,1
Pozostałe koszty operacyjne	707	5,3	3 434	13,1	-2 727	20,6
Koszty restrukturyzacji						
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 017		-2 539		1 522	40,1
Zyski / straty z transakcji majątkiem trwałym	-415	3,1	-3 587	13,7	3 172	11,6
Pozostałe zyski / straty z transakcji finansowych	320	2,7	495	2,5	-175	64,6
Koszty finansowe	256	1,9	392	1,5	-136	65,3
Zysk / strata z działalności kontynuowanej	-1 368		-6 023	15	4 655	22,7
Działalność zaniechana						
Zysk / strata z działalności zaniechanej	-139	1,0	-23	0,1	-116	604,3
Zysk / strata brutto	-1 507		-6 046	15	4 539	24,9
Podatek dochodowy						
Zysk/strata netto	-1 507		-6 046	15	4 539	24,9
PRZYCHODY OGÓŁEM	11 857	100,0	20 159	100,0	-8 302	58,8
KOSZTY OGÓŁEM	13 364	100,0	26 205	100,0	-12 841	51,0

Analiza rodzajowej struktury rachunku zysków i strat wskazuje przede wszystkim, jaki udział w przychodach ze sprzedaży miały poszczególne elementy rachunku, kształtujące wynik finansowy netto SA. Na tym tle ujemnego podkreślenia wymaga obniżenie przychodów ze wszystkich rodzajów działalności o 8,3 mln zł , tj.o 58,8%w porównaniu do roku 2004

Jednocześnie obniżyły się – w większym stopniu niż przychody – łączne koszty wszystkich rodzajów działalności o 12,8 mln zł, tj.o 51 % w porównaniu do 2004r.

Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży skutkowało powstaniem straty na działalności operacyjnej w roku badanym w wysokości 1.017 tys. zł

Stratę tę powiększyła strata na działalności zaniechanej w kwocie 139 tys.zł

3. Zestawienie wskaźników analitycznych.

Wskaźniki analizy finansowej

LP	Wyszczególnienie	Lata	
		2005	2004
1	Rentowność majątku (w %) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$	-6,57%	-28,21%
2	Rentowność kapitału własnego (w %) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	-14,00%	-49,30%
3	Rentowność netto sprzedaży (w %) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	-15,70%	-36,10%
4	Wskaźnik płynności bieżącej (I) $\frac{\text{aktywa obrotowe-należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 msc}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,76	0,87
5	Wskaźnik płynności szybkiej (II) $\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy-krótkoterminowe RMK czynne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,25	0,62
6	Szybkość spłat należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzed. produktów i towarów}}$	65,7	73,2
7	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) $\frac{\text{średnie zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów i towarów}}$	51,3	67,0
8	Szybkość spłaty zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzed. produktów i towarów}}$	41,4	79,0
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym(%) $\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	102,9%	91,5%
10	Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{suma aktywów}}$	0,42	0,78
11	Wartość księgowa jednostki (w tys. zł) Aktywa ogółem - zobowiązania i rezerwy	10 757	12 264
12	Wartość księgowa na jedną akcję $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{liczba akcji}}$	4,60	5,24
13	Wynik finansowy na jedną akcję $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$	(0,6)	(2,6)

3.1. Wskaźniki rentowności

Wystąpienie w roku 2005 straty powoduje, iż wszystkie wskaźniki rentowności za ten okres przyjmują wartość ujemną i potwierdzają fakt braku zyskowności.

Majątek pracujący w S.A. generował stratę w wysokości 6 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na mniejszy poziom ujemnego wskaźnika w roku 2005, w porównaniu z rokiem poprzednim, miało wpływ zmniejszenie w roku badanym straty o 4,5 mln zł.

Ujemna wielkość wskaźnika rentowności sprzedaży oznacza, iż z każdej złotówki sprzedaży poniesiono w 2005r. stratę 15 groszy.

W następnych okresach rozliczeniowych konieczne jest podjęcie działań mających na celu przywrócenie rentowności Spółki.

3.2. Wskaźniki bieżącej płynności finansowej

Wskaźniki płynności mierzą zdolność wywiązywania się firmy ze zobowiązań, które ciążyą na niej w najbliższym okresie (do 1 roku).

Wskaźnik bieżącej płynności pokazuje, ile razy bieżące aktywa pokrywają bieżące zobowiązania. Zadowalający poziom tego wskaźnika, oznaczający zachowanie równowagi finansowej firmy mieści się w granicach 1,5 – 2,0. W Spółce wskaźnik ten wynosi 1,76 a w roku 2004 wyniósł 0,87.

Ocenę sytuacji płatniczej uzupełnia wskaźnik szybkiej płynności.

Dla obliczenia wskaźnika szybkiej płynności wyklucza się z aktywów obrotowych zapasy, których płynność jest opóźniona w stosunku do innych aktywów. Zadowalający poziom tego wskaźnika wynosi 1,0. W badanej jednostce wskaźnik ten kształtuje się powyżej optymalnej wielkości i wynosi 1,25.

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach uległ skróceniu z 73,7 dni w 2004 roku do 65,7 dni w roku 2005, co jest zjawiskiem korzystnym, gdyż świadczy o skracaniu kredytu kupieckiego.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2005r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim uległ skróceniu. Obrót zapasami obniżył się z 67 dni w roku 2004 do 51,3 dni w roku 2005, co świadczy o skróceniu zamrożenia środków pieniężnych w zapasach.

3.3. Pozostałe wybrane wskaźniki

Wskaźnik pokrycia kapitałami własnymi majątku trwałego w roku 2005 wynosi 102,9. Aktywa trwałe jako majątku o niskim stopniu płynności zostały sfinansowane kapitałami własnymi, czyli kapitałami o niskim stopniu wymagalności. Została zachowana ”złota reguła bilansowania”

Wartość księgowa na 1 akcję maleje z roku na rok.

4. Ocena zdolności jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym w niezmiennym istotnie zakresie.

Analiza podstawowych wskaźników ekonomiczno-finansowych obrazujących sytuację majątkową i finansową S.A. wskazuje na poprawę poziomu efektywności gospodarowania w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Mimo poniesionej straty na działalności gospodarczej, nie ma istotnego zagrożenia dla prowadzonej działalności statutowej w najbliższym 2006 roku.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

- 1.1. 1.1 Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zakładowa Polityka Rachunkowości”, która sporządzona została na podstawie ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (z późniejszymi zmianami) oraz na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, obowiązujących dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2004 r.

W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, ustawowe wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania i rezerw na przyszłe koszty , w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.

- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- jednostka przestrzegała zasady ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 1.01. roku badanego,
- prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych.

1.4. W zakresie zabezpieczenia dostępu do danych z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów biegły nie stwierdził nieprawidłowości.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Wyniki tej inwentaryzacji rozliczono i ujęto w księgach rachunkowych roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2005r.

Biegły nie obserwował inwentaryzacji z natury, ale na podstawie dokonanych prób badawczych potwierdza prawidłowość i rzetelność ustalenia stanu zapasów. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg w roku badanym.

3. Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – uznaje się za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowiące podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

4. AKTYWA zbadanego bilansu w układzie odtwarzającym sprawozdanie finansowe przedstawiają się następująco:

4.1. AKTYWA TRWAŁE **10.502 tys.zł**
obejmują:

4.1.1. Wartości niematerialne i prawne **2 tys.zł**

dotyczą oprogramowania komputerowego

o wartości początkowej 1.823 tys.zł

i dotychczasowym umorzeniu 1.821 tys.zł

4.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości **14.143 tys.zł**

Stanowią one 39,1% bilansowej sumy aktywów

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych przedstawia się następująco (w tys. zł):

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.	Maszyny i urz. dz.	Środki transp	Poz. śr. trw	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Bilans otwarcia	157	7 168	14 318	501	622	351	23 117
Zwiększenia		5 674	6			7	5 687
Zmniejszenia	157	7 526	2 515	11	32	358	10 599
Bilans zamknięcia		5 316	11 809	490	590	0	18 205
Umorzenie							
Bilans otwarcia		1 786	9 223	451	512		11 972
Zwiększenia		52	798	12	20		882
Zmniejszenia		1 838	1 741	3	32		3 614
Bilans zamknięcia		0	8 280	460	500		9 240
Wartość netto na BO	157	5 382	5 095	50	110	351	11 145
Wartość netto na BZ		5 316	3 529	30	90	0	8 965

Biegła stwierdza wiarygodność i zgodność tej pozycji bilansowej, gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w Zakładowej Polityce Rachunkowości,

- środki trwałe były w 2005r. objęte oceną ich gospodarczej przydatności pod kątem trwałej utraty wartości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową -metod amortyzacji nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych wynosi 50,8%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym zużycia środków i amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym, uwag nie nasuwa,
- wartość środków trwałych (budynki) użytkowanych na podstawie leasingu finansowego wynosi 5.316 tys.zł,
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 1.125 tys.zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku 2005 wyniosły 20 tys.zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w roku 2005 nie wystąpiły

4.1.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku

10 tys.zł

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego naliczone od ujemnych różnic przejściowych wg wymagań MSR. W 2005r. wartość aktywów utworzonych na ujemne różnice przejściowe była wyższa od rezerw utworzonych na dodatnie różnice przejściowe, jednostka dokonała odpisu aktualizującego na aktywa do wysokości rezerw.

4.1.4.Należności długoterminowe

1.525 tys.zł

stanowią 6,6 % aktywów.

Są to należności wynikające z transakcji sprzedaży o wydłużonym terminie płatności. Saldo należności długoterminowych dotyczy 1-go kontrahenta z tytułu sprzedaży nieruchomości w Pabianicach, którego termin płatności przypada po 2005r. Należności zostały zdyskontowane wewnętrzną stopą dyskonta transakcji w kwocie 460 tys.zł.

4.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie na 31.12.2005r.**12.434 tys.zł**

stanowią 54,2 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

Na wartość majątku obrotowego składają się :

Majątek obrotowy	Wartość w tys. zł	% aktywów
Zapasy	1 085	4,7%
Należności krótkoterminowe	4 360	19,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 080	4,7%
Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	3 376	14,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresow	2 533	11,0%
Razem	12 434	54,2%

4.2.1. Zapasy , które czyniły w bilansie sumę**1.085 tys.zł**

stanowią 4,7 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

Treść	Wartość w tys.zł	% aktywów
Towary	128	0,6%
Materialy	568	2,5%
Produkcja w toku	34	0,1%
Wyroby gotowe	355	1,5%
Razem zapasy	1 085	4,7%

Zapasy materiałów i towarów wycenione zostały przy wykorzystaniu metody średniej ważonej

Produkcję nie zakończoną wyceniono wg faktycznego zaangażowania kosztów bezpośrednich i wydziałowych.

Wyroby gotowe po zakończeniu procesu produkcyjnego wyceniane są według planowanego kosztu jednostkowego wyliczanego w oparciu o kalkulację normatywną. Odchylenia od planowanego kosztu wytworzenia rozliczane są narastająco na rozchód i zapas. Nieuzasadniona część kosztów pośrednich– odnoszona jest w pozostałe koszty operacyjne.

Ewidencja szczegółowa do konta wyrobów gotowych umożliwia :

- Wyodrębnienie wyrobów gotowych znajdujących się w poszczególnych magazynach,
- Uzgodnienie wartości obrotów zapasów z ewidencją syntetyczną,
- Rozliczenie inwentaryzacji zapasów.

- Wartość odpisów aktualizujących zapasy z tytułu doprowadzenia ich wartości do ceny sprzedaży netto i utraty wartości wyniosła 56 tys.zł.

Brak zastrzeżeń do utrzymywanej struktury zapasów oraz o zmniejszonej przydatności.

4.2.2. Należności krótkoterminowe na 31.12.2005r.

4.360 tys.zł

stanowią 19 % aktywów i dotyczą należności od pozostałych jednostek:

Należności i roszczenia	Kwota wg ksiąg	Odpis aktualiz.	Kwota w bilansie
Należności z tyt.dostaw i usług	3 086	1 773	1 313
Należności pozostałe	4 190	1 143	3 047
Razem	7 276	2 916	4 360

Należności krótkoterminowe wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących . Odpisy tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka , jakie wiąże się z daną należnością.

Stosowny odpis aktualizujący dokonano w ciężar kosztów nie stanowiących podatkowo kosztów uzyskania przychodu.

4.2.3.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1.080 tys. zł

stanowią 4,7 % aktywów i obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Powyższe pozycje bilansu są potwierdzone inwentaryzacją z natury na 31.12.2005r., i potwierdzeniem sald przez banki na 31.12.2005r., pozwalającą, po uzupełniającym badaniu dowodów źródłowych, na potwierdzenie jej wiarygodności.

Środki pieniężne wycenione zostały w wartości nominalnej.

4.2.4.Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

3.376 tys.zł

stanowią 14,7 % aktywów i obejmują aktywa trwałe przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy. Aktywa te wycenione zostały w wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Stosowny odpis na utratę wartości dokonano w wysokości 2.011 tys.zł. Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

4.2.5.Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na 31.12.2005r.

2.533 tys.zł

Stanowią 11 % aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
*	leasing - prawo wieczystego użytkowania	393
*	opłata manipulacyjna	49
*	ubezpieczenie majątku i prenumerata	51
*	pozostałe	7
*	odsetki od leasingu	2 033
Razem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		2 533

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż SA aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze.

4.3. Ogółem aktywa bilansu na 31.12.2005r. wynoszą 22.936 tys.zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników SA zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z MSSF.

5. PASYWA zweryfikowanego bilansu w układzie wynikającym ze sprawozdania finansowego kształtują się następująco:

5.1. Kapitały własne ogółem czynią kwotę 10.757 tys. zł

Stanowią one 46,9 % pasywów, w tym mieszczą się:

Kapitały własne		Kwota w tys.zł	%pasywów
*	Kapitał podstawowy	2 808	12,2%
*	Kapitał zapasowy	9 456	41,2%
*	Pozostałe kapitały rezerwowe		
*	Zyski zatrzymane		
*	Zysk za okres bieżący	-1 507	-6,6%
Razem		10 757	46,9%

a) Kapitał podstawowy 2.808 tys.zł

Na 31.12.2005 r. zgodnie ze stanem prawnym i faktycznym kapitał zakładowy równy kapitałowi podstawowemu czyni 2.808 tys.zł i dzieli się na 2.340 tysięcy równych i niepodzielnych akcji po 1,20 zł każda akcja.

b) Kapitał zapasowy 9.456 tys.zł

Kapitał zapasowy został w 2005 roku został zmniejszony o 8.229 tys.zł na:

1.pokrycie straty z lat ubiegłych (błąd podstawowy), zgodnie z uchwałą nr 14 ZWA z 16.06.2005r. w kwocie 3.603 tys.zł,

2. pokrycie straty za 2004r. w kwocie 4.626 tys.zł zgodnie z uchwałą nr 5 ZWZ z dnia 16.06.2005r.

. Na kapitał zapasowy w kwocie 9.456 tys.zł składa się:

- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 3.863 tys.zł
- kapitał zapasowy statutowy 3.169 tys.zł
- kapitał zapasowy tworzony ustawowo wynosi 936 tys.zł
- kapitał zapasowy inny 1.488 tys.zł

c) Pozostałe kapitały rezerwowe – na 31.12.2005r. nie występują.

Występujący w bilansie otwarcia pozostały kapitał rezerwowy w kwocie 1.695 tys.zł został wykorzystany na pokrycie straty za 2004r. w kwocie 1.695 tys.zł zgodnie z uchwałą nr 5 ZWZ z dnia 16.06.2005r.

d) Zyski zatrzymane - na 31.12.2005r.nie występują.

Występująca w bilansie otwarcia strata z lat ubiegłych dotyczyła błędów podstawowych jako zdarzeń gospodarczych lat ubiegłych i została pokryta z kapitału zapasowego zgodnie z uchwałą nr14 ZWZ z dnia 16.06.2005r.

e) Wynik netto roku obrotowego /strata/ -/-1.507 tys.zł

ustalony został na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest rachunkowo zgodny z kwotą figurującą w rachunku zysków i strat za rok 2005.

5.2. Zobowiązania długoterminowe czynią 5.147 tys.zł

w tym analityczne objaśnienie dotyczy:

5.2.1. Rezerwa na podatek odroczony 10 tys.zł

obejmuje utworzone rezerwy na dodatnie różnice przejściowe w podatku dochodowym.

5.2.2. Rezerwy długoterminowe 41 tys.zł

stanowią 0,2 % pasywów i obejmują rezerwy na świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe.

5.2.3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

5.096 tys.zł

stanowią 22,2 % pasywów i dotyczą zobowiązań płatnych po 2006r. zgodnie z umową leasingu finansowego zawartą w dniu 19.12.2005r.

Przedmiotem leasingu finansowego jest budynek. Zobowiązanie S.A. z tytułu leasingu jest zabezpieczenie na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych.

5.3. Zobowiązania krótkoterminowe

7.032 tys.zł

stanowią 30,7 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone następujące tytuły:

Zobowiązania krótkoterminowe		Kwota w tys.zł	% pasywów
- wobec pozostałych jednostek:			
*	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	5 589	24,4%
*	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	212	0,9%
*	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
*	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	534	2,3%
*	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	661	2,9%
*	Rezerwy krótkoterminowe	36	0,2%
Razem zobowiązania krótkoterminowe		7 032	30,7%

Objaśnienia uzasadniające do w/w zobowiązań potwierdzają, że :

a) zobowiązania handlowe oraz pozostałe

	Wyszczególnienie	Kwota w tys.zł
*	zobowiązania wobec kontrahentów krajowych	826
*	zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych	66
*	zobowiązania z tytułu podatków i ZUS	160
	- zobowiązania z tytułu VAT	62
	- zobowiązania z tytułu pdof	21
	- zobowiązania z tytułu ZUS	77
*	zobowiązania wobec PFRON	3
*	zobowiązania wobec pracowników	6
*	rozliczenia międzyokresowe	4 528
	Razem	5 589

Zobowiązania zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych na dzień 31.12.2005r. zostały wycenione kursem zamknięcia, tj. kursem sprzedaży BRE z dnia 30.12.2005r. (tab.252/01/005).

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

Zobowiązania z tytułu podatków i ZUS są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i do ZUS. Co do ich zapłaty, stwierdza się, że wszystkie zostały uregulowane terminowo.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują równowartość środków trwałych sfinansowanych z ZFRON i PFRON, fundusz ZFRON pomniejszony o środki pieniężne na wyodrębnionym rachunku bankowym, ZFŚS pomniejszony o środki pieniężne na wyodrębnionym rachunku bankowym i o pożyczki udzielone z ZFŚS.

Pozycje refundacji środków trwałych rozliczane są w pozostałe przychody operacyjne w kwotach będących równowartością amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z PFRON i ZFRON.

b) Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych 212 tys. zł

Rozliczono w styczniu 2006 roku.

c) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego 534 tys.zł
obejmują spłatę rat leasingu w 2006r.

d) Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe 661 tys.zł
kredyt bankowy uzyskany jest na podstawie umowy dyskonta wierzytelności. Odsetki dyskontowe naliczane są według stopy WIGOR dla depozytów 1 miesięcznych plus marża banku 2% stosunku rocznym.

e) Rezerwy krótkoterminowe 36 tys.zł
dotyczą kosztów roku 2005, których zafakturowanie nastąpi w roku następnym.

5.4 Ogółem pasywa bilansu na 31.12.2005r. 22.936 tys.zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad międzynarodowych standardów rachunkowości.

6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 1.01.- 31.12.2005r.

sporządzony został w wersji kalkulacyjnej, zgodnie z wyborem przyjętym w Zakładowej Polityce Rachunkowości.

6.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 9.583tys.zł

z tego przypada na :

- przychody ze sprzedaży produktów 8.512 tys.zł

- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 1.071 tys.zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów są rezultatem zrealizowanej i wyfakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych. Przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano zasadę memoriału i współmierności.

6.2. Koszty działalności operacyjnej 11.847 tys.zł

z tego przypada na :

- koszt własny sprzedaży 8.867 tys.zł

- koszty sprzedaży 1.265 tys.zł

- koszty ogólnego zarządu 1.715 tys.zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia i lutego 2006r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2005r.

6.3. Pozostałe przychody operacyjne 1.954 tys.zł

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane tylko pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0
II.	Dotacje	816
*	- subwencje z ZUS i refundacje z PFRON	385
*	- amortyzacja środków trwałych sfinansowana z PFRON	21
*	- amortyzacja środków trwałych sfinansowanych z ZFRON	410
III.	Inne przychody operacyjne	1.138
*	Zyski z odpisów aktualizujących	405
*	Rozwiązanie rezerw z tyt. poniesionych kosztów	213
*	Przychody z tyt. zbycia nieruchomości – 1/10	181

*	Refundacja kosztów z ZFRON	156
*	Spisanie zobowiązań	108
*	Koszty postępowania sądowego	36
*	Otrzymane odsetki od należności	37
*	- inne	2
	Razem	1.954

Stwierdza się prawidłowość udokumentowania i zakwalifikowania pozostałych przychodów operacyjnych.

6.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę 707 tys.zł

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Inne koszty operacyjne		707
*	likwidacja środków obrotowych	150
*	utworzona rezerwa na zobowiązania	79
*	koszty sądowe i odszkodowania	17
*	zapłacone odsetki od zobowiązań	26
*	darowizny i składki członkowskie	36

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memorialowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością S.A.

6.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą 320 tys.zł

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez S.A. z operacji finansowych roku 2005, w tym różnice kursowe i dyskonto należności.

6.6. Koszty finansowe 256 tys.zł

Dotyczą odsetek i prowizji od kredytów.

6.7. W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowa strata brutto S.A. za rok 2005 w rachunku wyników czyni kwotę 1.507 tys.zł.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłej wynika, że rachunek zysków i strat za rok 2005 sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą wynikającą z Zakładowej Polityki Rachunkowości.

7. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY 2005.

7.1. Ustalenie dochodu podatkowego

7.1.1	Zysk brutto	-1 507
7.1.2	Przychody włączone do opodatkowania	1 691
*	Przychód ze sprzedaży nieruchomości	1 628
*	Otrzymane dotacje i odsetki	63
7.1.3	Przychody wyłączone z opodatkowania	998
*	Odwrocenie odpisów na zapasy, należności	396
*	Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	213
*	Należne dotacje z PFRON	36
*	Koszty sądowe zasądzone	36
	Przychód dot. dyskonta należności długoterminowych	296
*	Równowartość amortyzacji od zrefundowanych środków trwałych	21
7.1.4	Koszty nie unane podatkowo	662
*	Nie wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	243
*	Utworzone rezerwy na zobowiązania	79
*	Odpisy aktualizujące aktywa obrotowe	119
*	Podatek od nieruchomości za lata ub.	20
*	Różnice kursowe z wyceny bilansowej	28
*	Amortyzacja	53
*	Składki członkowskie	36
*	Odszkodowania i koszty sądowe	17
*	Pozostałe koszty	67
7.1.5	Koszty uznane podatkowo	373
*	Odpisy aktualizujące należności uznane za koszty podatkowe	243
*	Odwrocenie odpisu dotyczącego sprzedaży środka trwałego	130
7.1.6	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-525

Spółka wykazała stratę netto za rok 2005 w wysokości 1.507 tys.zł i w tej samej wiarygodnej kwocie – pozostałych pasywach bilansu.

8. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

8.1 Rachunek przepływów pieniężnych w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

- nadwyżkę gotówki netto z działalności operacyjnej w wysokości
+ 1.059 tys.zł
- nadwyżkę gotówki netto z działalności inwestycyjnej w wysokości:
+ 1.937 tys.zł
- niedobór gotówki netto z działalności finansowej w wysokości:
/-/ 1.931 tys.zł

Działalność operacyjna i inwestycyjna wykazują nadwyżkę wpływów nad wydatkami. Wpływy z działalności inwestycyjnej pozwoliły na spłatę kredytów.

8.2.Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące spadek kapitału własnego o 1.507 tys.zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

8.3.Informacja dodatkowa.

Spółka sporządziła noty objaśniające do Raportu Rocznego S A - R 2005 dla Komisji Papierów Wartościowych i Giełd i przedstawiła jako informację dodatkową stanowiącą integralną część sprawozdania finansowego.. Biegły zbadał kompletność i prawidłowość danych zawartych w Raporcie Rocznym S A – R 2005 stwierdzając, że szczegółowe noty objaśniające w nim zawarte wyczerpują istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

8.4.Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2005 rok.

Przedstawione sprawozdanie za 2005 rok zawarte w komentarzu Zarządu Spółki zawierają dane oparte na bilansie i rachunku zysków i strat. Informacje ujęte w tym sprawozdaniu obejmują zagadnienia określone w ust. 2 art. 49 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. oraz Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez remitentów papierów wartościowych.

8.5.W wyniku badania sprawozdania finansowego za rok 2005 nie stwierdzono, aby jednostka istotnie naruszyła obowiązujące przepisy prawa wpływające na sprawozdanie finansowe, a także postanowienia statutu S.A.

8.6.Biegły stwierdza, że między datą 31.12.2005r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględni się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd S.A.

8.7.Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii stanowiącej odrębny dokument.

8.8. Niniejszy raport zawiera 27 strony kolejno numerowane i opatrzone podpisem biegłego rewidenta.

8.9. Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2005.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2005r.
3. Rachunek zysków i strat za rok 2005.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.
5. Rachunek przepływów pieniężnych.
6. Informacja dodatkowa za okres 1.01. – 31.12.2005r. - dodatkowe informacje i objaśnienia.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2005.

Biegły rewident

Jadwiga Architekt BR nr 4873/5573

Łódź, dn. 22.05.2006r.