

**RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
NA DZIEŃ 31.12.2005 R.**

**SPIS TREŚCI:**

<b>CZĘŚĆ OGÓLNA.....</b>	<b>3</b>
<b>1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA.....</b>	<b>3</b>
<b>2. STAN PRAWNY.....</b>	<b>4</b>
2.1. Podstawowe dane o Spółce.....	4
2.2. Organy Spółki i uchwały.....	5
2.3. Istotne umowy.....	6
2.4. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych.....	7
2.4.1. Numer statystyczny (REGON).....	7
2.4.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP).....	7
2.5. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni.....	7
2.6. Kontrole podatkowe.....	7
2.7. Zatrudnienie.....	7
<b>3. ANALIZA FINANSOWA .....</b>	<b>8</b>
<b>4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA.....</b>	<b>12</b>
4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych.....	12
4.2. Kontrola wewnętrzna.....	12
<b>CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</b>	<b>13</b>
I. OBJAŚNIENIA DO BILANSU NA DZIEŃ 31.12.2005 r. ....	13
II. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA ROK OBROTOWY OD 1.01.2005 DO 31.12.2005 .....	17
III. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	17
IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	18
<b>UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>18</b>

## **CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA**

Zarząd

#### **Polcolorit S.A.**

- określanej niżej jako Spółka -

zlecił nam zbadanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2005 sporządzonego w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe oraz sporządzenie raportu i opinii, na podstawie umowy nr 84/05/BSF z dnia 31 maja 2005 r.

Badanie zostało przeprowadzone przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, ul. Kaleńska 8, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2558. Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Jerzy Lewandowski, numer ewidencyjny 2219/2419, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem była Maria Wiencek, numer ewidencyjny 10370/7631. Zarówno podmiot jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 28 kwietnia 2006 r. Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Badanie przeprowadzono w dniach: badanie wstępne od 27 lutego do 3 marca 2006 r., badanie zasadnicze od 27 marca do 7 kwietnia 2006 r. (z przerwami) i zakończono 28 kwietnia 2006 r.

## **2. STAN PRAWNY**

### **2.1. Podstawowe dane o Spółce**

#### **Firma, forma prawna, siedziba, rejestr handlowy**

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

**Polcolorit Spółka Akcyjna**

w Krajowym Rejestrze Sądowym, numer KRS 0000209059.

Siedzibą Spółki są Piechowice, ul. Jeleniogórska 7.

#### **Przedmiot działalności Spółki**

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja płytek ceramicznych,
- eksport płytek ceramicznych,
- sprzedaż hurtowa płytek ceramicznych,
- towarowy transport drogowy.

#### **Rok obrotowy**

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

#### **Umowa Spółki**

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki. Ostatnia aktualizacja z dnia 17 czerwca 2005 r., ujęta pod sygnaturą akt Repertorium A Nr 4047/2005.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

#### **Jednostki powiązane**

Spółka posiada 90.100 udziałów po 500 zł każdy w Ceramice Marconi Sp. z o.o. Spółka jest 100% udziałowcem Ceramiki Marconi Sp. z o.o. W 2005 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ceramiki Marconi Sp. z o.o. dokonywało dwukrotnie podwyższenia kapitału podstawowego: uchwałą z dnia 01.02.2005 r. o kwotę 35.000.000 zł oraz uchwałą z dnia 15.09.2005 r. o kwotę 10.000.000 zł. Udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte i pokryte w całości przez Spółkę.

## **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.595.000 zł i dzieli się na 75.950.000 akcji po 0,10 zł każda, w tym:

- 32.332.113 akcji serii A uprzywilejowanych w ten sposób, że jednej akcji przypadają 2 głosy na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- 3.233.113 akcji serii B, akcje nie są uprzywilejowane,
- 11.285.774 akcji serii C, akcje nie są uprzywilejowane.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 11 sierpnia 2004 roku podjęło uchwałę nr 4 w sprawie Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. W związku z realizacją tego programu Spółka wyemitowała 50.000 obligacji serii A o wartości nominalnej 0,01 zł każda z prawem pierwszeństwa do objęcia nie więcej niż 50.000 tys. akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Struktura kapitału akcyjnego jest następująca:

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Liczba posiadanych akcji (stan w dniu 31.12.2005r.)</b>	<b>Łączna wartość nominalna posiadanych akcji</b>	<b>Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym</b>	<b>Procentowy udział posiadanych akcji w głosach WZA</b>
Barbara Urbaniak-Marconi	39.137.086	3.913.708,60	51,53%	66,00%
Pozostali akcjonariusze	36.812.914	3.681.291,40	48,47%	33,00%

## **2.2. Organy Spółki i uchwały**

### **Zarząd i przedstawicielstwo**

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Barbara Urbaniak-Marconi	Prezes Zarządu
Włodzimierz Hajduk	Wiceprezes Zarządu
Vittorio Marconi	Członek Zarządu do dnia 11.03.2005 r.
Zbigniew Panasiewicz	czasowo oddelegowany sekretarz Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 12.03.2005 r. do 12.06.2005 r.- Członek Zarządu
Prospero Marconi	Członek Zarządu od 01.06.2005 r.

Uprawnionym do reprezentowania Spółki jest Prezes Zarządu jednoosobowo lub dwóch Członków

Zarządu łącznie.

### **Rada Nadzorcza**

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Janusz Grodziński	Przewodniczący
Ryszard Ryk	Wiceprzewodniczący do 28.02.2005r.
Zbigniew Panasiewicz	Sekretarz do 17.06.2005r.
Agnieszka Marconi	Członek do 28.02.2005r.
Torquato Bonilauri	Członek do 30.12.2005r.
Jacek Osowski	Członek od 28.02.2005r.
Marek Zuber	Członek od 28.02.2005r.
Piotr Soczyński	Członek od 17.06.2005r.
Jacek Welc	Członek od 30.12.2005r.

### **Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w badanym roku m.in. następujące uchwały:

Dnia 17 czerwca 2005 r.:

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2004 rok,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2004 rok,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za 2004 rok,
- o podziale zysku za 2004 rok,
- w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu,
- w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej.

Dnia 30 grudnia 2005 r.:

- o wyrażeniu zgody na sporządzanie jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości od dnia 1 stycznia 2006 roku,

### **2.3. Istotne umowy**

Umowa długoterminowej współpracy gospodarczej zawarta w dniu 16 czerwca 2003 r. (z aneksami) z Castorama Polska Sp. z o.o.

## **2.4. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych**

### **2.4.1. Numer statystyczny (REGON)**

Urząd Statystyczny we Wrocławiu nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:  
**230376371.**

### **2.4.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)**

Dolnośląski Urząd Skarbowy we Wrocławiu nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:  
**611-171-53-43.**

Dolnośląski Urząd Skarbowy we Wrocławiu nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:  
**PL 6111715343.**

## **2.5. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Stwierdzono zgodność bilansu otwarcia na dzień 01.01.2005 r. ze zweryfikowanym i zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2004 r.

Sprawozdanie finansowe za 2004 r. zostało poddane badaniu przez KSI Librand Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Opinię z przeprowadzonego badania wydano z zastrzeżeniem.

Sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało:

- zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia z dnia 17 czerwca 2005 r.,
- przedłożone Urzędowi Skarbowemu dnia 6 maja 2005 r.,
- zarejestrowane w KRS dnia 12 lipca 2005 r.,
- ogłoszone w Monitorze Polskim B, Nr 1843 z 2005 r.

## **2.6. Kontrole podatkowe**

W badanym okresie nie były przeprowadzane kontrole podatkowe.

## **2.7. Zatrudnienie**

Spółka zatrudniała w roku 2005 średnio 239 pracowników.

## 3. ANALIZA FINANSOWA

## Struktura i dynamika bilansu w tys. zł.

Wyszczególnienie	2004	%	2005	%	Zmiana stanu (+/-)	
		udziału		udziału	2005/2004	
					kwota	%
<b>AKTYWA</b>	<b>131 633</b>	<b>100%</b>	<b>141 612</b>	<b>100%</b>	<b>9 979</b>	<b>108%</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>38 455</b>	<b>29%</b>	<b>80 987</b>	<b>57%</b>	<b>42 532</b>	<b>211%</b>
Wartości niematerialne i prawne	198	0%	466	0%	268	235%
Rzeczowe aktywa trwałe	37 636	29%	34 941	25%	(2 695)	93%
Należności długoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
Inwestycje długoterminowe	253	0%	45 254	32%	45 001	17887%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	368	0%	326	0%	(42)	89%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>93 178</b>	<b>71%</b>	<b>60 625</b>	<b>43%</b>	<b>(32 553)</b>	<b>65%</b>
Zapasy	18 282	14%	20 050	14%	1 768	110%
Należności krótkoterminowe	18 955	14%	30 273	21%	11 318	160%
Inwestycje krótkoterminowe	55 531	42%	9 346	7%	(46 185)	17%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	410	0%	956	1%	546	233%
<b>PASYWA</b>	<b>131 633</b>	<b>100%</b>	<b>141 612</b>	<b>100%</b>	<b>9 979</b>	<b>108%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>114 881</b>	<b>87%</b>	<b>125 969</b>	<b>89%</b>	<b>11 088</b>	<b>110%</b>
Kapitał podstawowy	7 595	6%	7 595	5%	-	100%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	0%	-	0%	-	0%
Udziały(akcje)własne	-	0%	-	0%	-	0%
Kapitał zapasowy	91 062	69%	104 248	74%	13 186	114%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	0%	-	0%	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	0%	-	0%	-	0%
Zysk/strata z lat ubiegłych	141	0%	-	0%	(141)	0%
Zysk/strata netto roku obrotowego	16 083	12%	14 126	10%	(1 957)	88%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	0%	-	0%	-	0%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>16 752</b>	<b>13%</b>	<b>15 643</b>	<b>11%</b>	<b>(1 109)</b>	<b>93%</b>
Rezerwy na zobowiązania	2 513	2%	585	0%	(1 928)	23%
Zobowiązania długoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 239	11%	15 038	11%	799	106%
Rozliczenia międzyokresowe	-	0%	20	0%	20	120%



**Struktura i dynamika rachunku zysków i strat w tys. zł.**

Wyszczególnienie	2004	2005	Zmiana stanu (+/-)	
			2005/2004	
			kwota	%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	92 163	84 034	(8 129)	91%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	58 991	52 394	(6 597)	89%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>33 172</b>	<b>31 640</b>	<b>(1 532)</b>	<b>95%</b>
Koszty sprzedaży	3 608	8 404	4 796	233%
Koszty ogólnego zarządu	11 924	8 086	(3 838)	68%
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>17 640</b>	<b>15 150</b>	<b>(2 490)</b>	<b>86%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 391	4 562	171	104%
Pozostałe koszty operacyjne	3 032	3 313	281	109%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>18 999</b>	<b>16 399</b>	<b>(2 600)</b>	<b>86%</b>
Przychody finansowe	1 045	1 178	133	113%
Koszty finansowe	180	27	(153)	15%
<b>Zysk na działalności gospodarczej</b>	<b>19 864</b>	<b>17 550</b>	<b>(2 314)</b>	<b>88%</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	-	-	-	0%
<b>Zysk brutto</b>	<b>19 864</b>	<b>17 550</b>	<b>(2 314)</b>	<b>88%</b>
Podatek dochodowy	3 781	3 424	(357)	91%
<b>Zysk netto</b>	<b>16 083</b>	<b>14 126</b>	<b>(1 957)</b>	<b>88%</b>

**Wskaźniki****Rentowność**

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2004	2005
Rentowność sprzedaży w %	wynik na sprzedaży	19,14%	18,03%
	przychód netto ze sprzedaży		
Rentowność netto sprzedaży w %	wynik finansowy netto	17,45%	16,81%
	przychody netto ze sprzedaży		
Rentowność majątku w %	zysk netto	12,22%	9,98%
	aktywa ogółem		
Rentowność kapitału własnego w %	zysk netto	14,00%	11,21%
	kapitał własny		

## Płynność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2004	2005
Samofinansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	0,15	0,25
	aktywa obrotowe		
Wskaźnik płynności I	aktywa bieżące	6,54	4,03
	zobowiązania bieżące		
Wskaźnik płynności II	aktywa bieżące – zapasy	5,26	2,70
	zobowiązania bieżące		
Wskaźnik płynności III	aktywa bieżące - zapasy – należności	3,93	0,69
	zobowiązania bieżące		
Wskaźnik płynności szybki	inwestycje krótkoterminowe	3,90	0,62
	zobowiązania bieżące		

## Efektywność gospodarowania

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2004	2005
Szybkość obrotu należności	należności z tyt. dostaw x 365	72,52	130,48
	przychód ze sprzedaży		
Szybkość obrotu zobowiązań	zobowiązania z tyt. dost., robót i usł. x 365	62,84	66,14
	koszty działalności operacyjnej		
Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	89,54	106,24
	koszty działalności operacyjnej		

## **ANALIZA WYNIKÓW**

W roku 2005 Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 14.126 tys. zł. W porównaniu z rokiem ubiegłym nastąpił jego spadek o ok. 12%.

Na zmniejszenie zysku netto miał wpływ spadek przychodów ze sprzedaży o ok. 9%, przy obniżeniu kosztów operacyjnych o 7,6%, co spowodowało spadek wyniku na sprzedaży o 2.490 tys. zł.

Rentowność netto sprzedaży ukształtowała się na poziomie 16,8% i była niższa od osiągniętej w roku ubiegłym o 0,6punktu procentowego.

Rentowność majątku w 2005 r. ulegała obniżeniu o 2,2 punkty procentowe.

Najwyższy udział w majątku Spółki stanowią rzeczowe aktywa trwałe (25%) oraz inwestycje długoterminowe (32%), które wykazują najwyższą dynamikę wzrostu.

Udział kapitału własnego w ogólnej wartości pasywów za kolejne lata 2004 – 2005 wynosił: 2004 r. – 87%, 2005 r. – 89%, a jego rentowność obniżyła się o 3% w badanym roku.

Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań uległ wydłużeniu o około 3 dni, natomiast wskaźnik szybkości obrotu należności wydłużył się z 90 dni do 106 dni.

Poziom wskaźnika płynności za lata 2004 – 2005 kształtuje się następująco: 2004 r. – 6,54, 2005 r. – 4,03. Uzyskany poziom wskaźnika płynności świadczy o tym, że Spółka nie ma problemów z regulowaniem bieżących płatności.

## **4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA**

### **4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Księgi rachunkowe są prowadzone w oparciu o zasady określone ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz politykę rachunkowości wprowadzoną Zarządzeniem Prezesa Zarządu z dnia 31 grudnia 2004 r.

Operacje gospodarcze są prawidłowo udokumentowane, a dowody księgowe spełniają wymogi art. 21 ustawy o rachunkowości. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową w systemie finansowo - księgowym INDRUSTIAL & FINANCIAL SYSTEM IFS POLAND.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki, z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

### **4.2. Kontrola wewnętrzna**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ustanowienie zasad i procedur i kontroli wewnętrznej oraz jej poprawne funkcjonowanie.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd istniejącego systemu kontroli wewnętrznej w celu właściwego doboru stosowanych przez nas procedur badania.

W trakcie badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że procedury kontroli wewnętrznej są stosowane w sposób ciągły, ograniczając ryzyko występowania nieprawidłowości w zakresie kompletnego oraz poprawnego ujęcia, udokumentowania i sprawdzania, a w szczególności:

- przychodów oraz rozchodów materiałów, towarów, produktów i usług oraz związanych z nimi faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

## CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. OBJAŚNIENIA DO BILANSU NA DZIEŃ 31.12.2005 r.

#### AKTYWA

##### A. Aktywa trwałe

###### I. Środki trwałe

Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych została przeprowadzona na dzień 30 maja 2004 r.

W stosunku do 2004 r. nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych o ok. 7%. Udział rzeczowych aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów w 2005 r. wyniósł 25%. Najwyższą pozycję w rzeczowych aktywach trwałych stanowią budynki i budowle, około 56%.

###### II. Inwestycje długoterminowe

Wartość inwestycji długoterminowych na 31 grudnia 2005 r. wynosiła 45.254.400,00 zł i dotyczy:

- udziałów w spółce zależnej „Ceramika Marconi” Sp. z o.o. o łącznej wartości w cenie nabycia 45.050.000,00 zł
- akcji Grupy Polskie Składy Budowlane S.A. o łącznej wartości w cenie nabycia 204.400,00 zł (Spółka posiada niewielki pakiet akcji).

###### III. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na 31 grudnia 2005 r. wynosiły 326.066,78 zł i dotyczyły w całości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

##### B. Aktywa obrotowe

###### I. Zapasy

Zapasy na 31 grudnia 2005 r. wyniosły 20.050.242,70 zł i obejmowały:

- materiały	3.282.247,51 zł
- półprodukty i produkty w toku	2.716.633,57 zł
- produkty gotowe	13.529.818,14 zł
- towary	521.363,48 zł

Stan ilościowy zapasów został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień 31.12.2004 (składniki zapasów znajdują się na terenie strzeżonym i objęte są ewidencją ilościowo-wartościową).

W badanym okresie Spółka dokonała utworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 34.018,30 zł.

W stosunku do roku ubiegłego nastąpił wzrost wartości zapasów o około 10%.

## **II. Należności krótkoterminowe**

### **1. Należności od jednostek powiązanych i pozostałych**

#### **a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 m-cy**

Należności netto z tytułu dostaw i usług netto od jednostek pozostałych na dzień bilansowy wynoszą 29.873.987,68 zł i dotyczą należności od krajowych i zagranicznych odbiorców.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz należności dochodzonych na drodze sądowej została skorygowana o odpisy aktualizujące ich wartość w kwocie 999.134,83 zł.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 31.12.2005 r.

Inwentaryzację należności przeprowadzono drogą potwierdzenia sald na 30 listopada 2005 r.

#### **b) należności pozostałe od jednostek powiązanych**

Należności od jednostek powiązanych na dzień bilansowy wynoszą 165.995,80 zł i dotyczą dopłat zwrotnych wraz z naliczonymi na 31.12.2005 r. odsetkami.

## **III. Inwestycje krótkoterminowe**

### **1. Krótkoterminowe aktywa finansowe**

#### **a) inne papiery wartościowe**

Nabyte obligacje Spółki MCI Management S.A. o wartości rynkowej 1.035.967,80 zł na dzień 31.12.2005 r.

#### **b) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych**

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na 31.12.2005 r. wynoszą 8.309.904,77 zł.

Środki pieniężne w kasie w wysokości 33.440,02 zł potwierdzone zostały protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym. Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych. Środki pieniężne na rachunkach bankowych w wysokości 8.272.765,21 zł zostały potwierdzone przez banki na dzień bilansowy.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 31.12.2005 r.

## **IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Saldo krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynosiło na dzień bilansowy 956.136,65 zł i dotyczyło:

- VAT naliczony do odliczenia po spełnieniu  
określonych warunków

661.272,58 zł

- kosztów poniesionych w 2004 r. a dotyczących okresów następnych	294.864,21 zł
--	---------------

## **PASYWA**

### **A. Kapitał własny**

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy wynosił 7.595.000 zł i był zgodny z wpisem do KRS oraz Statutem Spółki.

Kapitał zapasowy na 31.12.2005 r. wyniósł 104.247.922,63 zł i w stosunku do 2004 r. wzrósł o 13.186.148,45 zł, co jest to wynikiem przeznaczenia części zysku za 2004 r. na powyższy kapitał.

Zysk za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004 r. w wysokości 9.008.977,74 zł został przeznaczony na powiększenie kapitału zapasowego zgodnie z uchwałą z dnia 31.03.2005 r. Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników.

Zysk za okres od 01.06.2004 do 31.12.2004 r. został rozdysponowany zgodnie z uchwałą nr 18/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w następujący sposób:

- 3.038.000 zł; na wypłatę dywidend dla Wspólników,
- 4.177.170,71 zł; na powiększenie kapitału zapasowego.

### **B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

#### **I. Rezerwy na zobowiązania**

Na wartość rezerw na zobowiązania na 31.12.2005 r. w kwocie 585.311,43 zł, składają się:

- rezerwa na podatek dochodowy odroczony	307.995,28 zł
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:	
- długoterminowa	91.354,97 zł
- krótkoterminowa	185.961,18 zł

#### **III. Zobowiązania krótkoterminowe**

##### **1. z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty do 12 m-cy**

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług na 31.12.2005 r. wynosi 12.483.389,30 zł i dotyczy zobowiązań krajowych i zagranicznych.

Inwentaryzację zobowiązań przeprowadzono drogą weryfikacji sald na 31 grudnia 2005 r.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego NBP z dnia 31.12.2005 r.

**2. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń**

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych na 31.12.2005 r. wynoszą 1.886.404,60 zł i dotyczą:

- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	29.571,60 zł
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	-	128.200,30 zł
- zobowiązania z tytułu PFRON	-	12.810,70 zł
- zobowiązania z tytułu podatku VAT	-	1.693.944,00 zł

Saldo zobowiązań budżetowych zgodne jest z deklaracjami podatkowymi i ZUS.



**II. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA ROK OBROTOWY  
OD 1.01.2005 DO 31.12.2005**

Na poziom wyniku netto za 2005 r. miały wpływ następujące wielkości:

1. Spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do okresu poprzedniego (9%) z równoczesnym, spadkiem kosztów działalności operacyjnej (7,6%).

Największą pozycję wśród przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży produktów. Ich udział w ogólnej sumie przychodów ze sprzedaży stanowił 95,6%. W stosunku do 2004 r. nastąpił spadek ich sprzedaży o około 9,5%.

2. Uzyskanie zysku na działalności pozostałej operacyjnej w wysokości 1.249 tys. zł.

Najwyższe pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych stanowią koszty z tytułu udzielonych bonusów i skont oraz utworzone odpisy aktualizacyjne wartości należności.

3. Osiągnięcie zysku na działalności finansowej.

Nadwyżka przychodów nad kosztami finansowymi za 2005 r. wyniosła 1.151 tys. zł. Najwyższą pozycją w przychodach finansowych stanowią dodatnie różnice kursowe w wysokości 1.128,6 tys. zł oraz odsetki bankowe w wysokości 1.054,0 tys. zł. Najwyższą pozycję w kosztach finansowych stanowią ujemne różnice kursowe (1.077,6 tys. zł).

**III. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

**1. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa, stanowiąca integralną składową część sprawozdania finansowego została opracowana zgodnie z postanowieniami art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

**2. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 48 b ustawy o rachunkowości.

**3. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48 a ustawy o rachunkowości.

**4. Sprawozdanie z działalności**

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

#### **IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Do dnia wydania opinii nie stwierdzono zdarzeń mających istotny wpływ na sumę bilansową i wysokość wyniku finansowego za rok badany.

#### **UWAGI KOŃCOWE**

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Polcolorit S.A. z siedzibą w Piechowicach, ul. Jeleniogórska 7 wydano opinię, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego Polcolorit S.A. za rok obrotowy 2005 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Raport zawiera 18 stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.

Warszawa, 28 kwietnia 2006 r.

**Maria Wiencek**  
**Biegły Rewident**  
Nr ewidencyjny 10370/7631

**Instytut Studiów Podatkowych**  
**Modzelewski i Wspólnicy – AUDYT**  
**Sp. z o.o. Warszawa**  
**ul. Kaleńska 8**  
Nr ewidencyjny 2558

**Jerzy Lewandowski**  
**Wiceprezes Zarządu**  
Biegły Rewident  
Nr ewidencyjny 2219/2419