I. Wstęp Prezesa Zarządu.

Drugi kwartał bieżącego roku podobnie jak pierwszy był nieporównywalny pod względem przychodów z analogicznym okresem roku ubiegłego. Na rynku krajowym obserwowaliśmy normalizację sezonowości gdzie pierwsze półrocze jest słabe, a wzrost popytu na wyroby branży AGD następuje w II półroczu roku. Oznacza to, że zdecydowanie większa część planowanego przez Grupę zysku będzie realizowana właśnie w tym okresie.

W sytuacji, gdy na rynku polskim w II kwartale obserwowaliśmy słaby popyt, głównym kierunkiem sprzedaży stał się eksport, który wzrósł o ponad 17% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wysoka dynamika sprzedaży eksportowej jest konsekwencją rozwoju sieci dystrybucji w Europie Wschodniej. Przy takiej skali eksportu znaczący wpływ na końcowy wynik Grupy Amika w tym roku będzie miała relacja PLN do EUR.

W dalszym ciągu były i będą kontynuowane przedsięwzięcia minimalizujące negatywny wpływ na wynik finansowy podwyżek cen komponentów oraz poprawiające strukturę finansowania i obniżanie poziomu zadłużenia.

Jestem przekonany, że realizowane obecnie działania będą nadal przynosiły pozytywne efekty.

Prezes Zarządu
Jacek Rutkowski

II. Najważniejsze informacje

1. Przychody ze sprzedaży ogółem w II kwartale 2005 r. wyniosły 248.379 tys. zł, co stanowi 86,3% przychodów osiągniętych w II kwartale roku 2004. Na krajowy rynek powróciła tradycyjna sezonowość charakteryzująca się niższą sprzedażą w pierwszym półroczu.
2. Wysoką dynamiką charakteryzowały się przychody ze sprzedaży eksportowej, które liczone w Euro wzrosły o 17%,
3. Szczególnie dynamicznie Amica rozwija sprzedaż na rynkach wschodnich pod marką Hansa oraz na rynkach skandynawskich pod marką Gram, gdzie odnotowano wzrosty sprzedaży odpowiednio o 65% i o 55% (w Euro).
4. Drugi kwartał jest kolejnym okresem, w którym nastąpiła dalsza poprawa sytuacji finansowej w Spółce Gram Domestic A/S.
5. Struktura bilansowa Grupy na koniec II kwartału br. uległa znaczącej poprawie w porównaniu z tożsamym okresem ubiegłego roku.
6. Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 63% i był lepszy w porównaniu z poziomem zadłużenia z końca czerwca 2004 r. (65%).
7. Amica Wronki S.A. uzyskała wsparcie w kwocie 22 mln zł w ramach „Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw" dotyczące planowanych na lata 2005-2007 inwestycji i 0,7 mln zł na utworzenie nowych miejsc pracy.

KOMENTARZ ZARZĄDU AMICA WRONKI S.A.
DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO ZA DRUGI KWARTAŁ 2005 r.
PREZENTOWANEGO WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ (MSR/MSSF)

I. Charakterystyka sprzedaży Amica Wronki S.A.

1. Sprzedaż krajowa.

a) Rynek AGD w Polsce.

W drugim kwartale 2005 rynek AGD w Polsce odnotował spadek ilościowy rok do roku o 13,1% i wartościowy o 14,0%. Spadek ilości i wartości sprzedaży spowodowany był bardzo wysoką sprzedażą w kwietniu ubiegłego roku, kiedy to trwały wzmożone zakupy sprzętu AGD przed akcesją do UE. Wydarzenie to spowodowało znaczne zachwianie normalnej sezonowości rynku AGD w roku 2004, co nie pozwala na proste porównanie roku bieżącego z poprzednim. Aby lepiej ocenić sytuację w branży poniżej umieszczone zostały dodatkowe porównania z rokiem wcześniejszym. Sprzedaż ilościowa w drugim kw. 2005 w stosunku do roku 2003 wzrosła o 3,5%, a sprzedaż wartościowa o 8,4%. Trzeci kwartał powinien znacznie zmniejszyć różnice między rokiem 2005, a 2004.

b) Sprzedaż Amiki na rynku polskim.

Biorąc pod uwagę zaburzenia sezonowości sprzedaży w 2004 roku, związane z zapowiedziami wzrostu podatku VAT na wyroby grzejne od 1 maja 2004 r. – co spowodowało znaczące przesunięcie popytu na I i II kwartał, porównujemy przychody ze sprzedaży krajowej w II kwartale 2005 do przychodów z II kwartału 2003 roku. Zakładamy przy tym, że sezonowość sprzedaży w 2005 roku będzie zbliżona do tej z 2003 r i lat wcześniejszych.

W drugim kwartale 2005 w stosunku do drugiego kwartału 2003 największe wzrosty sprzedaży Spółka odnotowała w chłodziarkach wolnostojących: 19,0% ilościowo i 24,7% wartościowo oraz w okapach: 10,6% ilościowo i 10,6% wartościowo. Największe spadki sprzedaży w tym okresie odnotowano w kuchniach wolnostojących: 34,5% ilościowo i 31,4% wartościowo oraz w piekarnikach do zabudowy: 14,2% ilościowo i 13,8% wartościowo. W drugim kwartale 2005 w stosunku natomiast do drugiego kwartału 2004 na większości grup asortymentowych nastąpiły spadki sprzedaży, co spowodowane jest wysoką bazą porównawczą jaką był nietypowy drugi kwartał 2004 (przesunięcie popytu z drugiej połowy roku). Największe spadki zanotowano w kuchniach wolnostojących: 34,1% ilościowo i 33,1% wartościowo, co w przypadku tej grupy asortymentowej jest spowodowane porównaniem do bardzo wysokiej sprzedaży w drugim kwartale 2004. Tak wysoka sprzedaż wywołana była planowanym wzrostem stawki VAT z 7% na 22%.

W drugim kwartale 2005 Amica zanotowała w stosunku do pierwszego kwartału wzrost sprzedaży wartościowej o 10,3%. Największe wzrosty zanotowały: chłodnictwo FS o 38,7%, zmywarki BI o 15,5% oraz pralnictwo o 13,7%. Największe spadki natomiast zanotowały: piekarniki o 13,1%.

Zmiana udziałów rynkowych w ujęciu wartościowym w okresach I i II kw 2005 wyniosła*:

Chłodnictwo FS	I kw 2005: 19,0%	/ II kw 2005: 19,9%	/ zmiana +0,9%
Kuchnie FS	I kw 2005: 31,3%	/ II kw 2005: 31,8%	/ zmiana +0,5%
Grzejnictwo BI	I kw 2005: 28,8%	/ II kw 2005: 23,2%	/ zmiana -5,6%
Pralnictwo FL	I kw 2005: 9,7%	/ II kw 2005: 11,3%	/ zmiana +1,6%
Okapy	I kw 2005: 28,6%	/ II kw 2005: 30,7%	/ zmiana +2,1%

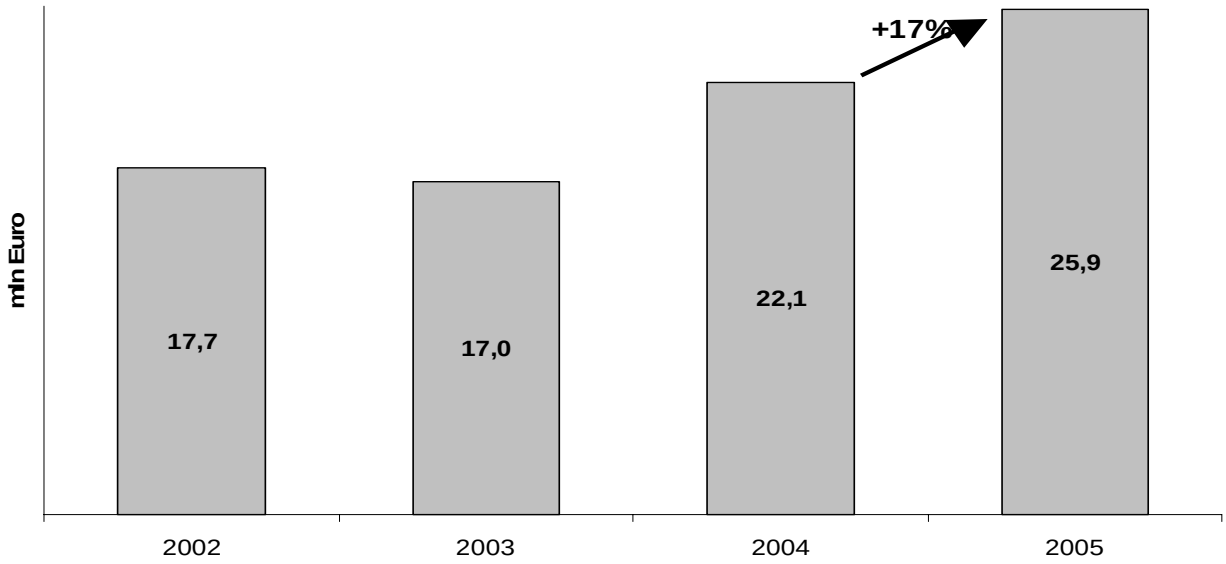
Utrata udziałów rynkowych w grzejnictwie BI nastąpiła głównie w kanale studiów mebli kuchennych i spowodowana była brakiem pełnej oferty produktowej. W trzecim kwartale Spółka będzie wprowadzała na rynek nowoczesną linię produktową dedykowaną specjalnie dla tego kanału dystrybucji co powinno znaleźć swoje odbicie we wzroście udziałów rynkowych.

Oszacowano na podstawie posiadanych danych rynkowych
**Dane dotyczące rynku AGD nie obejmują kuchni mikrofalowych, zmywarek wolnostojących, zamrażarek skrzyniowych.*

2. Sprzedaż eksportowa

Drugi kwartał 2005 roku Amica zamknęła sprzedażą eksportową na poziomie 25,9 mln Euro, odnotowując 17%-owy wzrost w porównaniu do drugiego kwartału 2004 r.
W doniesieniu do IIQ2003 r. sprzedaż eksportowa bieżącego roku jest wyższa aż o ponad 50%.

Sprzedaż eksportowa w II kwartale w latach 2002-2005



Znaczny wzrost rok do roku nastąpił w najważniejszym dla Amiki regionie, Europie Wschodniej (o 49%) gdzie sprzedaż jest realizowana pod własną marką „Hansa". Sprzedaż do krajów z tego regionu stanowiła w minionym kwartale 40% całości sprzedaży eksportowej. Wzrost ten najbardziej był widoczny w Rosji.

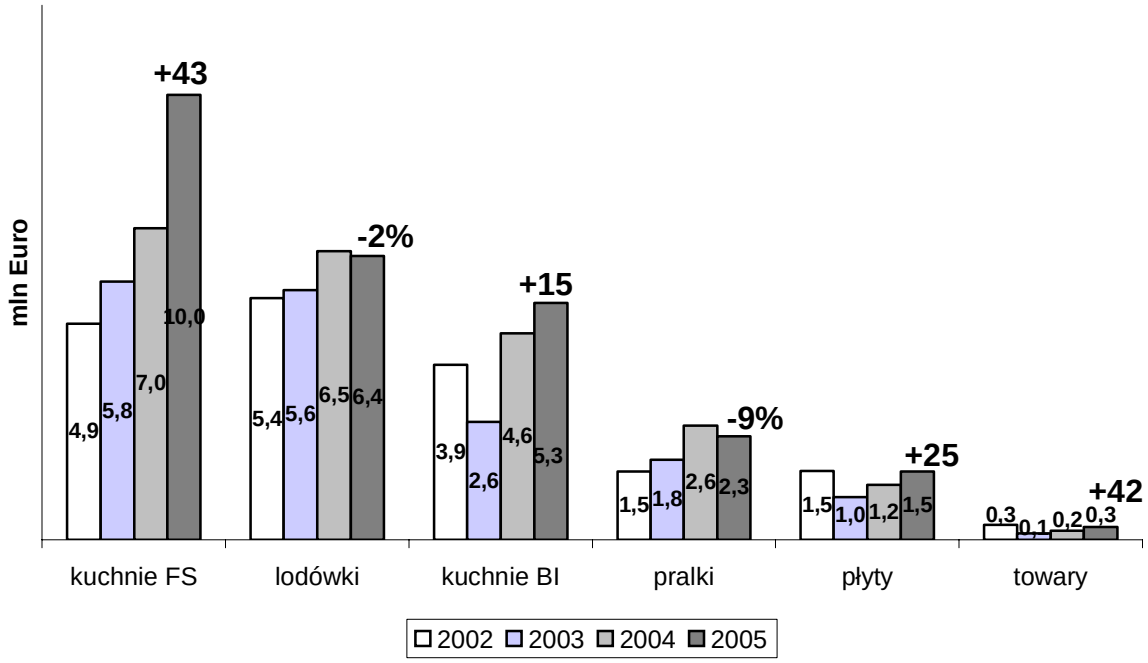
Jedną z głównych przyczyn tak wysokiego przyrostu sprzedaży w Europie Wschodniej jest konsekwentny rozwój sieci dystrybucji. Amica z powodzeniem koncentrowała się na umocnieniu swojej pozycji w największym regionie moskiewskim. Kolejnym krokiem jest rozwój w dalszych regionach Rosji i byłych republikach ZSSR (np. Kazachstan, Białoruś, Syberia). Oprócz tego wśród czynników sukcesu Amica w Rosji wymienić należy umacnianie własnej marki Hansa. Efektem jest wzrost liczby klientów, którzy wybierają wyroby z tą właśnie marką.

Największy wzrost rok do roku w drugim kwartale nastąpił w Europie Północnej (stanowiąca 29% eksportu)- sprzedaż wzrosła o 50%. W tym regionie motorem rozwoju jest należąca do Amiki duńska firma Gram. Spółka ta podpisała kontrakty z największymi sieciami w Skandynawii i konsekwentnie umacnia swoją wysoką pozycję na tym rynku. Bardzo dobrze rozwija się również współpraca z firmą Beha na rynku norweskim. Udział w rynku norweskim kuchni wolnostojących osiągnął poziom blisko 20%.

W regionie Europy Zachodniej szczególny nacisk położony jest na wzrost sprzedaży w Niemczech, ale także rozwój sprzedaży w Austrii i Szwajcarii. Planowane jest dalsze umacnianie kontaktów z dotychczasowymi klientami. Spółka nawiązała kontakty z kilkoma nowymi, perspektywicznymi partnerami.

Amica inwestuje również w sieć sprzedaży w Rumunii i Czechach i można się spodziewać, że sprzedaż w tych krajach będzie coraz wyższa.

Sprzedaż eksportowa w II kwartale w latach 2002-2005 (asortyment)



Zmiana obrotów na poszczególnych grupach produktowych wg ich udziału w całkowitym obrocie eksportu wynosiła:

- *Kuchnie FS* osiągnięty obrót w IIQ2005 10,0 mln EUR, co stanowi wzrost w porównaniu z rokiem 2004 o 43%; Największy wzrost miał miejsce w Europie Wschodniej (gł. Rosja i Ukraina) i Północnej (gł. Norwegia i Dania)
- *Kuchnie BI*: obrót 5,3 mln EUR, wzrost do roku 2004 o 15%. Wzrost również gł. w Rosji, Ukrainie i Norwegii. Amica oprócz umocnienia swojej dobrej pozycji w sprzedaży kuchni FS w tych krajach koncentruje się na rozwoju sprzedaży sprzętu BI.
- *Lodówki BI/FS*: obrót 6,4 mln EUR, spadek do roku 2004 o 2%. Spadek spowodowany gł. słabszą koniunkturą w Niemczech.
- *Pralki*: obrót 2,3 mln EUR, spadek do roku 2004 o 9%. Sprzedaż była niższa na skutek gorszej koniunktury na rynku pralek w Rosji.
- *Płyty*: obrót 1,5 mln EUR, wzrost do roku 2004 o 25%. Wzrost gł. w Rosji, Norwegii i Danii, a także na nowych dla Amica rynkach- Rumunia, Czechy, Izrael.
- *Towary*: obrót 300 tys. EUR, wzrost do roku 2004 o 42%. Obok rosnącej sprzedaży w Europie Wschodniej, dynamicznie rozwija się sprzedaż towarów w Rumunii i w Czechach.

Jednym z celów strategicznych Spółki jest zwiększanie sprzedaży pod własnymi markami. Udział sprzedaży produktów pod marką własną osiągnął w II kwartale 2005 r. 74% całości obrotów.

IV WYNIKI FINANSOWE W II KWARTALE 2005 ROKU

1. Skład Grupy

W skład Grupy kapitałowej Amica Wronki S.A. wchodzą następujące jednostki:

- Amica Wronki S.A. z siedzibą we Wronkach,
- Amica Sport S.S.A. z siedzibą we Wronkach,
- Gram Domestic A/S z siedzibą w Danii,
- Sidegrove Holdings Limited z siedzibą na Cyprze,
- Amica International HmbH z siedzibą w Niemczech,
- Amica Commerce s.r.o. z siedzibą w Pradze.

Konsolidację wszystkich jednostek przeprowadzono metodą pełną. Udział bezpośredni, jak i pośredni jednostki dominującej w kapitałach własnych poszczególnych jednostek zależnych prezentuje poniższa tabela.

Spółki zależne – przed ww. transakcjami		Udział Amica Wronki S.A. na 31.12.2004	Udział Amica Wronki S.A. na 30.06.2005
1.	Amica Wronki S.A.	-	-
2.	Gram Domestic A/S	100,00%	100,00%
3.	Amica Sport S.S.A.	85,70%	100,00%
4.	Sidegrove Holdings Ltd.	99,75%	99,75%
5.	AI HgmbH	99,75%	99,75%
6.	Amica Commerce s.r.o.	brak	100,00%

Konsolidacją objęte zostały wszystkie Spółki należące do Grupy, w których Amica ma długoterminowe udziały. Akcje Amica Wronki S.A. znajdujące się w spółce Sidegrove Holdings Limited w niniejszym sprawozdaniu zostały zaprezentowane jako akcje własne Grupy w pasywach ze znakiem ujemnym.

2. Kształtowanie się skonsolidowanego wyniku finansowego

Przychody i koszty	II kwartał 2005		II kwartał 2004		Różnica	Dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%		
kwoty w tys zł.	(1)	(2)	(3)	(4)	(1) - (3)	(1) / (3)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	248 379	100,0%	287 805	100,0%	-39 426	86,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	194 799	78,4%	218 270	75,8%	-23 471	89,2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**53 580**	**21,6%**	**69 535**	**24,2%**	**-15 955**	**77,1%**
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	52 596	21,2%	51 449	17,9%	1 147	102,2%
Zysk (strata) na sprzedaży	**984**	**0,4%**	**18 086**	**6,3%**	**-17 102**	**5,4%**
Wynik na pozostałej działalności operac.	(2 181)	-0,9%	(6 750)	-2,3%	4 569	32,3%
Zysk (strata) z działalności operac.	**(1 197)**	**-0,5%**	**11 336**	**3,9%**	**-12 533**	**-10,6%**
Wynik na działalności finansowej	(3 732)	-1,5%	(4 596)	-1,6%	864	81,2%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	74	0,0%	-74	0,0%
Zysk (strata) brutto	**(4 929)**	**-2,0%**	**6 814**	**2,4%**	**-11 743**	**-72,3%**
Podatek dochodowy	(2 256)	-0,9%	1 636	0,6%	-3 892	-137,9%
Zysk mniejszości	70	0,0%	1 301	0,5%	-1231	5,4%
Zysk (strata) netto	**(2 742)**	**-1,1%**	**3 877**	**1,3%**	**-6 619**	**-70,7%**

Komentując skonsolidowane wyniki finansowe za II kwartał br. należy zaznaczyć, że w badanym okresie wystąpiły zdarzenia powodujące, że nie można dokonać wprost porównania pomiędzy w/w kwartałami. Przedmiotowe zdarzenia zostały szczegółowo omówione w dalszej części, w komentarzu do wyników jednostkowych Amica Wronki S.A.

Przychody ze sprzedaży w II kwartale 2005 r. wyniosły 248.379 tys. zł, co stanowi ok. 86% osiągniętych przychodów z II kwartału 2004 r.

Niższa sprzedaż skutkowała wypracowaniem niższego niż w II kwartale 2004 zysku brutto na sprzedaży . Zysk ten wyniósł 53.580 tys. zł. osiągając rentowność na poziomie 21,6%, tj. niższą o 2,6 p.p w relacji do II kwartału ubiegłego roku.

Na spadek marży brutto ze sprzedaży w II kwartale 2005 roku w porównaniu z II kwartałem 2004 złożyło się uzyskanie niższej rentowności na sprzedaży przez Amikę Wronki S.A., Amikę Sport SSA oraz Amikę International. Dokładniejszy komentarz zamieszczono w dalszej części opracowania.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły w II kwartale 2005 52.596 tys. zł. i były o 1.147 tys. zł. wyższe. Wynikało to głównie z powodu niższych kosztów sprzedaży ściśle związanych z niższymi przychodami ze sprzedaży. Warte podkreślenia są wzrosty zysków na sprzedaży Gram A/S oraz Amiki Sport SSA, które w II kwartale 2005 wzrosły odpowiednio o 1,4 mln zł i 0,5 mln, w stosunku do roku 2004.

W analizowanym okresie Grupa osiągnęła o 4 569 tys. zł korzystniejszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Spowodowane to zostało głównie wskutek poprawy jakości sprzedawanych wyrobów (na rynku krajowym i skandynawskim), co ma przełożenie na niższe koszty napraw gwarancyjnych. W II kwartale b.r. Grupa otrzymała bonusy zakupowe od dostawców komponentów za I półrocze na łączna kwotę 1,9 mln zł.

Nastąpiła też poprawa salda na działalności finansowej wynikająca głównie z korzystnych efektów transakcji zabezpieczających przed ryzykiem walutowym i niższych kosztów obsługi kredytów.

W wyniku zmiany interpretacji definicji „natychmiastowego kursu wymiany" w drugim kwartale bieżącego roku, który zgodnie z MSR 21 stosowany jest do wyceny otwartych pozycji bilansowych poprawie uległ wynik za I kwartał 2005 roku. W pierwszym kwartale 2005 roku do wyceny otwartych pozycji bilansowych stosowano kurs kupna i sprzedaży banku w związku z czym zobowiązania były wykazywane w kwocie w wyższej a należności w kwocie niższej. Z początkiem drugiego kwartału do wyceny otwartych pozycji bilansowych przyjęto średni kurs wymiany, co spowodowało konieczność dokonania korekty wyniku za I kwartał br. Łączna korekta wyniku z tego tytułu wyniosła 2.773 tys. zł i spowodowała, że strata za I kwartał br. w wysokości –362 tys. zł zmieniła się na zysk brutto w wysokości 2.411 tys. W związku z opisaną korektą poniżej prezentujemy skorygowany wynik za I kwartał 2005 roku.

Przychody i koszty	I kwartał 2005		I kwartał 2004		Różnica	Dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%		
kwoty w tys zł.	(1)	(2)	(3)	(4)	(1) - (3)	(1) / (3)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	262 179	100,0%	268 035	100,0%	-5 856	97,8%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	195 066	74,4%	210 777	78,6%	-15 711	92,5%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**67 113**	**25,6%**	**57 258**	**21,4%**	**9 855**	**117,2%**
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	47 699	18,2%	34 862	13,0%	12 837	136,8%
Zysk (strata) na sprzedaży	**19 414**	**7,4%**	**22 396**	**8,4%**	**-2 982**	**86,7%**
Wynik na pozostałej działalności operac.	(7 056)	-2,7%	(8 234)	-3,1%	1 178	85,7%
Zysk (strata) z działalności operac.	**12 358**	**4,7%**	**14 162**	**5,3%**	**-1 804**	**87,3%**
Wynik na działalności finansowej	(6 567)	-2,5%	(4 270)	-1,6%	-2 297	153,8%
Zysk (strata) brutto	**5 791**	**2,2%**	**9 892**	**3,7%**	**-4 101**	**58,5%**
Podatek dochodowy	3 470	1,3%	1 890	0,7%	1 580	183,6%
Zysk mniejszości	(90)	0,0%	(475)	-0,2%	385	18,9%
Zysk (strata) netto	**2 411**	**0,9%**	**8 477**	**3,2%**	**-6 066**	**28,4%**

Za dwa kwartały 2005 roku Grupa Amica poniosła stratę w wysokości 0,3 mln zł. Marża brutto na sprzedaży była w I półroczu 2005 wyższa od marży uzyskanej w 2004 roku. Przy czym, należy pamiętać, że wyniki skonsolidowane za dwa kwartały 2004 roku nie obejmują wyników Amiki International (wcześniej Magotry) za I kwartał 2004 roku.

Przychody i koszty	2 kwartały 2005		2 kwartały 2004		Różnica	Dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%		
kwoty w tys zł.	(1)	(2)	(3)	(4)	(1) - (3)	(1) / (3)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	510 558	205,6%	555 840	100,0%	-45 282	91,9%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	389 865	76,4%	429 047	77,2%	-39 182	90,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**120 693**	**23,6%**	**126 793**	**22,8%**	**-6 100**	**95,2%**
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	100 295	19,6%	86 311	15,5%	13 984	116,2%
Zysk (strata) na sprzedaży	**20 398**	**4,0%**	**40 482**	**7,3%**	**-20 084**	**50,4%**
Wynik na pozostałej działalności operac.	(9 237)	-1,8%	(14 984)	-2,7%	5 747	61,6%
Zysk (strata) z działalności operac.	**11 161**	**2,2%**	**25 498**	**4,6%**	**-14 337**	**43,8%**
Wynik na działalności finansowej	(10 299)	-2,0%	(8 866)	-1,6%	-1 433	116,2%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	74	0,0%	-74	0,0%
Zysk (strata) brutto	**862**	**0,2%**	**16 706**	**3,0%**	**-15 844**	**5,2%**
Podatek dochodowy	1 213	0,2%	3 526	0,6%	-2 313	34,4%
Zysk mniejszości	(20)	0,0%	826	0,1%	-846	-2,4%
Zysk (strata) netto	**(331)**	**-0,1%**	**12 354**	**2,2%**	**-12 685**	**-2,7%**

Rachunki Zysków i Strat poszczególnych spółek

Amica Wronki S.A.

Komentując wyniki finansowe za II kwartał br. (podobnie jak za I kwartał tego roku) należy podkreślić, że:

- -w II kwartale ub. r na rynku krajowym mieliśmy do czynienia z wysoką dynamiką sprzedaży wyrobów AGD związaną z zapowiedziami wzrostu podatku VAT na wyroby grzejne od 1 maja 2004 r. – co spowodowało znaczące przesunięcie popytu z drugiej połowy roku na pierwszą.
- w ubiegłym roku Amica Wronki S.A. odnotowała znaczące podwyżki cen surowców (w szczególności cen stali), które wykorzystywane są do produkcji wyrobów gotowych, na łączną kwotę 13 mln zł. Pierwsze podwyżki cen komponentów zanotowano począwszy od II kwartału ub. r
- począwszy od 1 stycznia 2005 r. uległ zmianie system (model) współpracy ze spółką Amica International, która dotychczas była pośrednikiem w sprzedaży wyrobów produkowanych we Wronkach na rynki wschodnie (w tym do Rosji), ponosząc jednocześnie całe ryzyko z tym związane. Od tego roku sprzedaż na wschód jest realizowana bezpośrednio przez Amikę, co spowodowało m.in. zmianę formy prezentacji części kosztów klienta. Dotychczas umniejszały one cenę sprzedaży Amica Wronki S.A., natomiast w 2005 r. są wykazywane w kosztach ogólnego zarządu (wydatki marketingowe). Z tego tytułu koszty ogólno zakładowe wzrosły w porównaniu z ubr. o kwotę 3,0 mln zł.

Powyższe fakty powodują, że nie można przeprowadzić prostego porównania wyników finansowych za II kwartał br. z porównywalnym okresem 2004 r.
W drugim kwartale 2005 roku przychody łączne ze sprzedaży Spółki wyniosły ponad 222,5 mln. zł. i były niższe o ok. 15% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W strukturze przychodów należy odnotować wysoką dynamikę sprzedaży eksportowej (+17% liczone w Euro i 3% w ujęciu PLN). W II kwartale (podobnie jak w pierwszym) udział eksportu w sprzedaży ogółem produktów był wyższy od krajowej i wyniósł 52% (43% w IIQ2004). Jeszcze większy udział eksportu zanotowano w I kwartale br. – 61%. Potwierdza to fakt, że sprzedaż eksportowa będzie w tym roku motorem napędowym Spółki.

W odniesieniu do sprzedaży eksportowej realizowanej w pierwszym półroczu br. należy zaznaczyć, że:

- Amica zwiększyła sprzedaż eksportową o 25% w porównaniu z II kwartałem ubiegłego roku,
- najbardziej dynamicznie rozwijała się sprzedaż kuchni wolnostojących (+46%), i kuchni do zabudowy (+39%),
- w najwyższym stopniu wzrosła sprzedaż na rynkach wschodnich (+56%) i na rynkach skandynawskich (+35%); na podkreślenie zasługuje również +9%-owy wzrost na rynku niemieckim.

Całość eksportu jest realizowana przez Spółkę w jednej walucie (Euro), podobnie jak większość zakupów importowych. Fakt ten ułatwia zarządzanie przepływami gotówkowymi wyrażonymi w walucie obcej. W II kwartale br. Spółka realizowała sprzedaż eksportową po kursie niższym (4,13) niż w ubiegłym roku (4,69). Skutkowało to (1) zmniejszeniem rentowności eksportu w stosunku do sprzedaży krajowej, (2) zmniejszeniem rentowności sprzedaży ogółem (wyższy udział eksportu w całkowitej sprzedaży). W celu zmniejszenia otwartej pozycji walutowej (eksporter netto) Spółka zawierała transakcje walutowe z terminem zapadalności od 3 do 9 miesięcy. Szacujemy, że w II półroczu br. kurs walutowy będzie kształtował się na poziomie z II kwartału. Wobec powyższego nie powinny nastąpić

żadne dodatkowe negatywne skutki wynikające z umacniania się złotówki. Aktualnie prowadzone są prace nad polityką zabezpieczeń przepływów walutowych w dłuższym horyzoncie czasowym.
Sprzedaż krajowa w analizowanym okresie jest niższa o ok. 40 mln zł. w porównaniu z II kwartałem 2004 r. W uzasadnieniu przedmiotowej różnicy należy zaznaczyć, że:

- zrealizowana przez spółkę sprzedaż w miesiącu kwietniu ub. r była najwyższa w całym roku pomimo tego, że normalnie sprzedaż w II kwartale każdego roku jest najniższa (zgodnie z tradycyjną sezonowością w branży AGD),
- wysoka sprzedaż w kolejnych miesiącach II kwartału 2004 r. (maju i czerwcu) była związana z uzupełnieniem stanów magazynowych w kanałach dystrybucyjnych.

Komentarz do rynku krajowego oraz do sprzedaży Amiki na rynku polskim został zamieszczony w pierwszej części opracowania.

W analizowanym okresie Spółka wypracowała ponad 40,4 mln zł. zysku brutto na sprzedaży, osiągając 18%-ową rentowność. Pomimo wzrastających w ubiegłym roku kosztów komponentów oraz zwiększającego się udziału sprzedaży eksportowej (która na tym poziomie jest mniej rentowna od sprzedaży krajowej), Spółce udało się zachować w/w rentowność na poziomie zbliżonym do II kwartału 2004 roku.
Wyższe koszty sprzedaży i ogólnego zarządu (+6 mln zł.) są wynikiem wzrostu kosztów marketingowych związanych głównie z realizacją kampanii reklamowej w telewizji oraz promocji regionalnych w kraju i za granicą (promocja marki Amica i Hansa). Efektem tego jest niższa rentowność na poziomie zysku na sprzedaży w II kwartale 2005.
Korzystniejszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, jest głównie wynikiem dalszej poprawy jakości sprzedawanych wyrobów (na rynku krajowym i skandynawskim), co skutkuje niższymi kosztami napraw gwarancyjnych. W II kwartale br. Amica otrzymała bonusy zakupowe od dostawców komponentów za I półrocze na łączna kwotę 1,7 mln zł.

Poprawa salda na działalności finansowej wynika głównie z korzystnych efektów transakcji zabezpieczających przed ryzykiem walutowym, niższych kosztów obsługi długu oraz z tytułu otrzymania od spółki Sidegrove Holdings Ltd dywidendy za 2004 r. w kwocie 1 mln zł.
W tym roku podobnie jak w poprzednich latach (za wyjątkiem 2004 r.) większość planowanego przez Spółkę zysku będzie realizowana w II połowie roku i wynika to głównie z powrotu do „normalnej" sezonowości na krajowym rynku, na którym w tym okresie popyt wzrasta.

Gram A/S

W drugim kwartale 2005 Gram A/S zwiększył sprzedaż o około 6,2 mln zł tj o 29% w stosunku do drugiego kwartału 2004 roku. Wzrost przychodów osiągnięto przede wszystkim dzięki kontynuacji ekspansji na rynku duńskim. Marża na tej sprzedaży była w drugim kwartale tego roku o około 1,4 mln zł wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Po dwóch kwartałach br. Gram A/S wypracował o blisko 2,5 mln zł więcej marży na sprzedaży , co było efektem z jednej strony wyższych przychodów (o 8,5 mln zł), a z drugiej z wyższej o 1,0 p.p. marży na sprzedaży. Wzrost marży świadczy o utrzymywaniu korzystnej struktury mixu odbiorców oraz mixu sprzedawanych produktów zapoczątkowanej przez Gram A/S w 2004 roku. Wypracowane w I półroczu zyski są o tyle ważne, że zostały osiągnięte w okresie poprzedzającym właściwy sezon.
W wyniku realizacji programu restrukturyzacji kosztów, koszty operacyjne Gram A/S w I półroczu 2005 były o ok. 0,7 mln zł niższe niż w analogicznym okresie roku 2004. W następstwie przytoczonych powyżej pozytywnych działań w pierwszej połowie 2005 roku Gram A/S wypracował zysk operacyjny w wysokości około 0,7 mln zł, podczas gdy w tym

samym okresie 2004 roku poniósł stratę w wysokości ok. 2,4 mln zł. Zysk netto w pierwszym półroczu 2005 roku wyniósł ok. 0,4 mln zł, co w porównaniu z ubiegłoroczną stratą rzędu 2,7 mln zł oznacza poprawę wyniku o ponad 3,1 mln zł.

Amica International HgmbH

Sprzedaż Amiki International po dwóch kwartałach 2005 była o ponad 28% niższa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2004. Spadek przychodów jest następstwem decyzji dotyczących roli i funkcji Amica International w ramach Grupy Amica od początku bieżącego roku, polegających na:

- realizowaniu całości sprzedaży do krajów byłej WNP bezpośrednio przez Amikę Wronki S.A. z pominięciem Amiki International GmbH jako pośrednika,
- ograniczeniu wartości dostaw komponentów z zagranicy do Amica Wronki S.A. za pośrednictwem Amica International GmbH

Pomimo ograniczenia wartości obrotu Amica International w pierwszym półroczu 2005 roku wypracowała 0,3 mln Euro zysku brutto (ok. 1,2 mln zł). Na poziomie wyniku netto Spółka poniosła stratę w wysokości 0,1 mln Euro (0,4 mln zł). Głównym powodem poniesienia straty w analizowanym okresie było przekazanie za wysokich zaliczek na poczet podatku dochodowego (w porównaniu z generowanym dochodem), które są wyliczane w oparciu dochód z poprzedniego roku.

Amica Sport S.S.A.

W II kwartale 2005 Spółka osiągnęła 4,5 mln zł. przychodów ze sprzedaży, które były niższe o 1,3 mln zł. niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Należy jednak zaznaczyć, że w II kwartale 2004 roku Spółka posiadała 2,5 mln zł przychodów z działalności transferowej, podczas gdy w II kwartale br. wpływy z tego tytułu wyniosły tylko 0,2 mln zł. Niższe wpływy z transferów w br. Spółka rekompensowała wyższymi przychodami z pozostałych działalności, w tym w szczególności przychodami z działalności reklamowej.

Koszty operacyjne za II kwartał wyniosły 4,9 mln zł. i były o 1,5 mln zł. niższe niż w II kwartale 2004. Złożyły się na to głównie niższe koszty wynagrodzeń oraz zużycia materiałów. Słabsze wyniki sportowe oraz działania w zakresie polityki transferowej przełożyły się na niższe koszty wynagrodzeń. Natomiast niższe koszty zużycia materiałów wynikają z poprawy efektywności w działalności hotelowo-gastronomicznej. Wymienione czynniki spowodowały zmniejszenie straty na sprzedaży do poziomu 0,1 mln zł z 0,6 mln zł w roku 2004.

II kwartał 2005 roku zamknął się ostatecznie wynikiem 0,1 mln zł zysku brutto. Dla porównania w II kwartale 2004 r. było to 1,5 mln zł zysku. Wyłączając saldo na działalności transferowej w kwocie 2,3 mln zł w roku 2004 cała pozostała działalność Spółki w roku 2005 była dużo bardziej rentowna niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego.

Amica Commerce

Drugi kwartał 2005 roku był dla Amiki Commerce dopiero drugim kwartałem działalności. W tym okresie Spółka koncentrowała się głównie na zorganizowaniu bazy logistycznej, doborze asortymentu do wymogów rynku, podpisaniu umów z odbiorcami oraz zbudowaniu takich poziomów zapasów magazynowych, które pozwolą na zabezpieczenie dostaw do głównych klientów. Z uwagi na początkową fazę działalności Spółki na rynku czeskim Amica Commerce poniosła stratę w II kwartale bieżącego roku w wysokości 0,4 mln

zł, przy sprzedaży na poziomie ok. 1,8 mln zł. Strata po pierwszym półroczu wynika ze zbyt niskiego poziomu sprzedaży, która będzie dynamizowana w kolejnych kwartałach.

Sidegrove Holding ltd

Spółka cypryjska jest jedyną spółką w grupie Amica Wronki, która nie prowadzi ani działalności handlowej ani produkcyjnej. Wyniki finansowe SH Ltd są głównie wynikiem przeszacowania wartości majątku finansowego lub wyniku na sprzedaży tego majątku. W drugim kwartale bieżącego roku Spółka Sidegrove Holdings Ltd wykazała stratę w wysokości ok. 7,4 mln zł (2,3 mln USD). Ujemny wynik Spółki wynika przede wszystkim z przeszacowania wartości akcji Amica Wronki S.A. Przedmiotowe akcje stanowią, obok udziałów w Amica International HgmbH, główny składnik majątku Sidegrove Holding Ltd. Wycena akcji Amica następuje według wartości rynkowej na dany dzień bilansowy. Różnica z przeszacowania jest odnoszona w wynik finansowy danego okresu. Wartość przeszacowania z tego tytułu wyniosła po pierwszym półroczu 2005 roku ok. –5,9 mln zł (-1,8 mln USD).
Zyski lub straty z tytułu przeszacowania wchodzą w skład korekt konsolidacyjnych i nie są uwzględniane w wynikach skonsolidowanych Amica Wronki S.A. Na koniec czerwca bieżącego roku SH Ltd było w posiadaniu 729.332 akcji Amiki Wronki S.A. W porównaniu do stanu z końca 2004 roku ilość akcji Amiki Wronki w posiadaniu Sidegrove zmniejszyła się o 45.455 akcji w wyniku transakcji sprzedaży. Wspomniana transakcja była szczegółowo opisana w komentarzu do wyników jednostkowych Amica Wronki S.A. za I kwartał br.

3. Bilans skonsolidowany

AKTYWA	Stan na 30.06.2005		Stan na 31.12.2004		Dynamika
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(2)/(4)
A. Aktywa trwałe	**401 848**	**50,1**	**402 295**	**52,4**	**100%**
1.Wart. niemater. i prawne	27 968	3,5	26 387	3,4	106%
2. Wartość firmy jedn. podporządkowanych	14 400	1,8	16 975	2,2	85%
3.Rzeczowe aktywa trwałe	335 417	41,8	334 392	43,6	100%
4.Należności długoterminowe	236	0,0	274	0,0	-
5.Inwestycje długoterminowe	11 620	1,4	11 149	1,5	104%
6.Długoterminowe RMK	12 207	1,5	13 118	1,7	93%
B. Aktywa obrotowe	**399 691**	**49,9**	**364 843**	**47,6**	**110%**
1.Zapasy	110 225	13,8	111 454	14,5	99%
2.Należności krótkoterminowe	272 919	34,0	229 981	30,0	119%
3.Inwestycje krótkoterminowe	12 221	1,5	22 515	2,9	54%
4.Krótkoterminowe RMK	4 326	0,5	893	0,1	484%
RAZEM AKTYWA	**801 539**	**100,0**	**767 138**	**100,0**	**104%**

Suma bilansowa zwiększyła się o 34,4 mln zł w stosunku do końca poprzedniego roku, co było następstwem głównie wzrostu wartości należności krótkoterminowych po stronie aktywów oraz zobowiązań krótkoterminowych po stronie pasywów. Analizując aktywa ogółem należy stwierdzić, że zmieniła się relacja pomiędzy aktywami obrotowymi i aktywami trwałymi. Nastąpił wzrost udziału aktywów obrotowych z 47,6% wartości aktywów ogółem do 49,9% i jednocześnie spadek aktywów. Pozostałe elementy aktywów pozostały na poziomie z końca 2004 roku.

PASYWA	Stan na 30.06.2005		Stan na 31.12.2004		Dynamika
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(2)/(4)
A. Kapitał własny, w tym:	**297 455**	**37,1**	**295 468**	**38,5**	**101%**
1. Kapitał zakładowy	17 475	2,2	17 475	2,3	100%
2. Akcje własne	(23 288)	-2,9	(24 736)	-3,2	94%
3. Kapitał zapasowy	309 519	38,6	278 398	36,3	111%
4. Kapitał z aktualizacji wyc.	16 781	2,1	16 842	2,2	100%
5. Różnice kursowe z przelicz.	(14 560)	-1,8	(16 833)	-2,2	86%
5. Zysk/Strata z lat ubiegłych	(8 141)	-1,0	(18 681)	-2,4	44%
6. Zysk/Strata netto	(331)	0,0	43 003	5,6	-1%
B. Kapitał mniejszości	**147**	**0,0**	**2 422**	**0,3**	**6%**
C. Ujemna wart. firmy jedn. podporz.	**0**	**0,0**	**2 646**	**0,3**	**0%**
C. Zobowiązania i rezerwy	**503 936**	**62,9**	**466 602**	**60,8**	**108%**
1. Rezerwy na zobowiązania	59 020	7,4	50 148	6,5	118%
2. Zobowiązania długoterminowe	102 353	12,8	100 422	13,1	102%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	340 574	42,5	313 847	40,9	109%
4. Rozliczenia MK	1 989	0,2	2 185	0,3	91%
RAZEM PASYWA	**801 538**	**100,0**	**767 138**	**100,0**	**104%**

Na koniec czerwca 2005 roku majątek trwały Grupy był finansowany w 74% kapitałem własnym, praktycznie na poziomie z końca 2004 roku. Podobnie wygląda porównanie wskaźników płynności. Wartości wskaźników na koniec czerwca 2005 roku pozostały na poziomie z końca 2004 roku.

Wskaźnik płynności I stopnia osiągnął poziom 1,17, podczas gdy na koniec 2004 roku wyniósł 1,16. Natomiast wskaźnik płynności szybkiej wyniósł na koniec czerwca 0,85 i był lepszy od poziomu z roku końca ubiegłego o 4 p.p. Poziom kapitału pracującego wzrósł z 50.996 tys. zł do 59.116 tys. zł.

Amica Wronki S.A.

W ciągu ostatnich 12 miesięcy Spółka dążyła do obniżenia poziomu zadłużenia oraz do poprawy struktury finansowania aktywów. Poziom zadłużenia Spółki spadł rok do roku z poziomu 61% do 59%, natomiast zadłużenie kapitału własnego ze 159 % do 142%. W tym samym okresie suma bilansowa wzrosła o 46 mln zł. Oznacza to, że przyrost aktywów w większości finansowany był kapitałem własnym. Kapitał własny Spółki wzrósł w tym czasie o ponad 38 mln zł. Wiązało się to po pierwsze z decyzją akcjonariuszy o zatrzymaniu na kapitale zapasowym zysku wypracowanego w 2004 roku (29,5 mln zł) oraz po drugie ze sprzedażą akcji własnych, będących w posiadaniu spółki zależnej Sidegrove Holding Ltd.(20,6 mln zł).

Spółka zwiększyła od 30 czerwca 2004 roku udział kapitału stałego w finansowaniu aktywów z 57% do 59%. Pierwszą przyczyną tej poprawy był, opisany powyżej, przyrost kapitału własnego, natomiast drugą utrzymanie na stabilnym poziomie finansowania obcym kapitałem długoterminowym. Nowe inwestycje jak: budowa magazynu wyrobów gotowych oraz odnowa linii grzewczej finansowane są długoterminowymi kredytami inwestycyjnymi o 7-letnim terminie spłaty.

Zmiana modelu współpracy z Amica International skutkowała również skróceniem terminów zapłaty za zobowiązania wobec dostawców komponentów, które do końca ubiegłego roku były kupowane za pośrednictwem Amica International (AI). Pomimo tego, że AI regulowała swoje zobowiązania wobec przedmiotowych dostawców w terminach od 30 do

60 dni odsprzedawała je Amica Wronki SA z 60-dniowym terminem płatności (udzielała kredytu kupieckiego). Począwszy od 1 stycznia tego roku Amica Wronki SA sprowadza większość z tych komponentów bezpośrednio od dostawców na warunkach, takich samych jak wcześniej Amica International. Skutkiem tego jest skrócenie poziomu rotacji zobowiązań handlowych z 68 do 62 dni. Oznacza to konieczność zwiększania limitów kredytów obrotowych w celu finansowania rosnących aktywów Spółki. Jednak przy obecnej tendencji spadku stóp procentowych w Polsce (stopa referencyjna NBP wynosi obecnie 4,75% przy 6% rok wcześniej) mniej odczuwalny jest wzrost kosztu finansowania.

Wspomniany już powyżej wzrost sumy aktywów miał dwie podstawowe przyczyny. Pierwszą z nich była zmiana formy prezentacji udziałów w Spółce zależnej Sidegrove Holding Ltd., po sprzedaży przez nią akcji Amica Wronki S.A. Udziały w tej spółce, które do tej pory prezentowane były w kapitale własnym jako „Akcje własne do zbycia", po sprzedaży akcji Amica Wronki S.A. powiększyły początkowo wartość inwestycji krótkoterminowych o 20,6 mln zł, po czym część z nich na kwotę 10 mln umorzono. Po drugie Spółka dokonując inwestycji w majątek rzeczowy podniosła jego wartość netto w ciągu ostatniego roku o 3 mln zł.

Po stronie aktywów obrotowych o ponad 40 mln zł. zwiększyły się należności krótkoterminowe. Wzrost ten nastąpił wskutek okresowego wydłużenia terminów płatności. Podobny efekt pod kątem terminów spływu należności dało przejęcie od Amica International części rynków eksportowych. W poprzednich warunkach biznesowych Amica International regulowała swoje zobowiązania wobec Amica Wronki S.A. wcześniej niż czynili to wobec niej jej odbiorcy. Przyrost należności handlowych zneutralizowano częściowo zmniejszeniem stanów magazynowych o kwotę 8 mln zł.

Jednym z podstawowych celów w tym roku jest dalsza poprawa struktury finansowania aktywów. Realizując ten cel Spółka utrzymywała wskaźnik ogólnej płynności powyżej 1,0 (wzrósł on rok do roku z 1,02 do 1,12). W tym samym czasie kapitał obrotowy netto zwiększył się z 6,8 mln do 38,3 mln. W kolejnych dwóch kwartałach tego roku Amica Wronki S.A. będzie dążyła do dalszej poprawy sytuacji bilansowej i płatniczej.

Gram A/S

Miniony kwartał był czwartym z rzędu, w którym Spółka wypracowała dodatnie wyniki finansowe. Dzięki temu struktura bilansowa Gram AS uległa na koniec czerwca 2005 r. dalszej poprawie. Zwiększenie rentowności oraz sprzedaży przełożyło się automatycznie na poprawę płynności spółki. W pierwszym półroczu tego roku Gram zmniejszył swoje zadłużenie wobec spółki Sidegrove Holdings Ltd o kwotę 3,8 mln zł. Całkowita spłata zaciągniętej, przed dwoma laty pożyczki powinna nastąpić do końca 2005 r. Biorąc pod uwagę charakter działalności Spółki wszystkie wskaźniki bilansowe kształtują się na zadowalającym poziomie.

Amica International HgmbH

Zmiany w bilansie Amica International na koniec pierwszego półrocza br. są odzwierciedleniem decyzji dotyczących zmiany roli Amica International w Grupie. W wyniku ograniczenia skali działalności jako pośrednika w transakcjach z Amiką Wronki SA w bilansie AI zmniejszyły się z jednej strony należności, a z drugiej zobowiązania handlowe. W efekcie nastąpił spadek sumy bilansowej o ok. 9 mln Euro (36,7 mln zł). Jednocześnie w porównaniu do stanu z końca czerwca 2004 ponad 2-krotnie zwiększyła się wartość zapasów towarów w związku ze wzrostem znaczenia działalności hurtowej Amiki International na terenie Niemiec. Spadkowi wartości majątku obrotowego towarzyszyła poprawa wskaźnika zadłużenia ogółem, który na koniec czerwca bieżącego roku wyniósł 89% i był niższy niż na koniec roku 2004 o 3 p.p.

Amica Sport S.S.A.

W I półroczu 2005 suma bilansowa zmniejszyła się o 1,3 mln zł wskutek spadku należności krótkoterminowych po stronie aktywów oraz zobowiązań długoterminowych po stronie pasywów. Pierwsze związane jest z realizacją płatności z tytułu transferu zawodników, drugie natomiast ze spłatą przez S.S.A. części kredytu inwestycyjnego na budowę hotelu.

Poprawie uległa struktura aktywów ponieważ nastąpił wzrost udziału aktywów trwałych z 82,5% do 85,7% kosztem spadku aktywów obrotowych z 17,5% do 14,3%.

Po stronie pasywów należy odnotować niższy poziom zobowiązań na 30 czerwca 2005 roku, który wynosi 16,4 mln zł. i jest o 0,7 mln zł. niższy niż na początku roku, głównie poprzez zmniejszenie zobowiązań kredytowych. Jednocześnie wskaźnik zadłużenia ogólnego zmniejszył się o 0,2 p.p. do poziomu 51,9%.

Sidegrove Holdings Ltd.

Sytuacja majątkowa Spółki na koniec czerwca bieżącego roku nie uległa znaczącej zmianie w stosunku do końca roku 2004. Blisko 100% sumy bilansowej stanowiły kapitały własne. Aktywa spółki w części składały się z majątku obrotowego, o wartości około 6,4 mln zł. Spadek wartości majątku obrotowego na dzień 30 czerwca 2005 w stosunku do stanu na koniec roku 2004 wynika przede wszystkim z decyzji o wypłacie dywidendy do Amica Wronki S.A. z zysku wypracowanego w roku 2004. Łączna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 6,8 mln zł. Pozostała część środków obrotowych także docelowo trafi do Amica Wronki S.A. w formie obniżenia kapitału. Majątek trwały SH Ltd składa się głównie z dwóch składników:

- akcji Amica Wronki S.A. w ilości 729.332 akcji, wycenionych na koniec czerwca 2005 r. po kursie 29,5 zł/akcje, które nie podlegają konsolidacji z Amica Wronki S.A. podobnie jak i skutki przeszacowania do wartości rynkowej.
- udziałów w Spółce Magotra HgmbH (6,2 mln USD), które traktowane są jako inwestycja długoterminowa i podlegają konsolidacji z Amica Wronki S.A. według metody pełnej.

4. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności (zyskowności) mierzą zdolność Grupy jako całości lub też jej poszczególnych składników majątkowych oraz kapitałów do generowania zysku.

Wskaźniki Rentowności (Zyskowności) za II kw. 2005/2004				
Nazwa Wskaźnika	**Formuła obliczeniowa**	**Wartość pożądana**	**II kw 2005 r**	**II kw 2004r**
Rentowność operacyjna	Zysk operacyjny * 100 % / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Max	-0,48%	3,94%
Rentowność sprzedaży brutto	Wynik finansowy brutto * 100 % / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Max	-1,98%	2,37%
Rentowność sprzedaży netto	Wynik finansowy netto * 100% / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Max	-1,10%	1,35%
Rentowność majątku	Wynik finansowy netto * 100% / Aktywa ogółem	Max	-0,34%	0,51%
Rentowność Kapitałów własnych	Wynik finansowy netto * 100 % (Kapitał własny – zysk netto)	Max	-0,91%	1,54%

W I kwartale br. większość wskaźników rentowności uległa pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu 2004 roku, co jest następstwem gorszych wyników Amiki Wronki S.A. w II kwartale 2005.

Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej pozwalają ocenić, czy Grupa posiada wystarczające zasoby finansowe do spłacenia zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźniki Płynności Finansowej				
Nazwa Wskaźnika	**Formuła obliczeniowa**	**Wartość pożądana**	**Stan na 30.06.2005**	**Stan na 31.12.2004**
Wskaźnik płynności ogólnej	Majątek obrotowy/ Zobowiązania krótkoterminowe	1,6 - 2,0	1,17	1,16
Szybka płynność	(Majątek obrotowy – Zapasy) / Zobowiązania Krótkoterminowe	0,8 – 1,0	0,85	0,81
Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe – Zobowiązania krótkoterminowe	> 0	59 116	50 996

Wskaźnik ogólnej płynności za na koniec II kwartału 2005 roku uległ poprawie w stosunku do końca 2004 roku, z poziomu 1,16 do poziomu 1,17. Stabilizacja tego wskaźnika na poziomie powyżej 1 świadczy o tym, że Grupa posiadała dodatni kapitał obrotowy netto. Wartość tego kapitału na koniec czerwca 2004 roku wynosiła 59,1 mln zł i wzrosła w relacji do końca 2004r o 8,1 mln zł.

Wskaźnik szybkiej płynności koryguje aktywa obrotowe o najmniej płynne składniki. Wskaźnik ten w relacji do końca 2004 r również uległ poprawie i osiągnął wartość 0,85.

Wskaźniki Finansowania działalności

Analiza wskaźnikowa struktury finansowania działalności pozwala określić politykę finansową Grupy poprzez określenie stopnia jej zadłużenia oraz możliwości obsługi tego zadłużenia.

Wskaźniki Finansowania Działalności				
Nazwa Nazwa Wskaźnika	**Formuła obliczeniowa**	**Wartość pożądana**	**Stan na 30.06.2005 r**	**Stan na 31.12.2004 r**
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / Aktywa	0,5 – 0,7	0,63	0,61
Wskaźnik zadłużenia Kapitału własnego	Zobowiązania ogółem / Kapitały Własne	-	1,69	1,58

Wskaźniki zadłużenia w porównaniu do stanu z końca 2004 roku praktycznie pozostały na takim samym poziomie. Stabilizacja poziomów tych wskaźników gwarantuje bezpieczeństwo Grupy pod kątem struktury finansowania.

III. Wprowadzenie

1. Grupa Kapitałowa Amica.

Amica Wronki S.A. jest Spółką akcyjną z siedzibą we Wronkach. Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu XXII Wydziału Gospodarczego z dnia 7 czerwca 2001 roku Spółka została zarejestrowana w KRS pod numerem 17514.

Przedmiotem działalności Grupy według PKD 2971, jest:
- produkcja elektrycznego i gazowego sprzętu grzejnego oraz elektrycznego sprzętu chłodniczego i pralniczego,
- import materiałów i eksport wyrobów,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna,
- sprzedaż usług serwisowych i cieplnych.

Skład osobowy Zarządu na dzień 30.06.2005 roku był następujący:

- Jacek Rutkowski - Prezes Zarządu
- Andrzej Kadziński - Wiceprezes Zarządu
- Michał Nawrocki - Wiceprezes Zarządu
- Bogdan Gleinert - Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy 30.06.2005 roku :

- Tomasz Rynarzewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Kaszyński - Członek Rady Nadzorczej
- Michał Gałecki - Członek Rady Nadzorczej
- Stanisław Grynhoff - Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Obara - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Osiecki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządza Amica Wronki SA, która jest jednostką dominującą. W skład Grupy wchodzi Amica Wronki S.A. oraz następujące jednostki zależne:

Nazwa	**Siedziba**	**Przedmiot**	**Udział w kapitale**
Gram A/S	Dania	Handel	100,00 %
Amica Sport SSA	Wronki	działalność sportowa	100,00 %
Sidegrove Holdinds LTD	Cypr	działalność usługowa	99,75 %
Magotra Handels GmbH	Niemcy	działalność handlowa	99,75 %
Amica Commerce	Czechy	działalność handlowa	100,00 %

2. Oświadczenie o zgodności z przyjętymi zasadami rachunkowości.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF") oraz z uwzględnieniem odpowiednich standardów przyjętych przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

(„RMSR") oraz przez Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC").
Niniejsze sprawozdanie prezentowane jest w wersji skróconej, zgodnie z zaleceniami MSR-34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" w tym zakresie.
Dane finansowe zaprezentowane na dzień 30.06.2005 roku oraz za porównywalny okres bilansowy nie były badane przez audytora, natomiast dane prezentowane za ostatni rok obrotowy zostały zbadane.

3. Opis przyjętych zasad rachunkowości.

(a) zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych, kontrolowanych przez Grupę Amica. Wszystkie znaczące salda i transakcje występujące pomiędzy jednostkami zależnymi zostały dla celów konsolidacji wyeliminowane. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

(b) wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia i pomniejszone o odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Koszty badań i rozwoju są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Nakłady na badania i rozwój poniesione w trakcie realizacji poszczególnych projektów są aktywowane, gdy istnieje pewność, że będzie można je w przyszłości odzyskać. Wszystkie aktywowane nakłady są następnie amortyzowane przez okres, w jakim oczekuje się z nich korzyści ekonomicznych.
Koszty bezpośrednio związane z oprogramowaniem, które prawdopodobnie będą generować korzyści ekonomiczne przewyższające koszty przez okres dłuższy niż rok, są rozpoznawane jako wartości niematerialne i prawne.
Wydatki na nabycie koncesji oraz innych wartości niematerialnych i prawnych są kapitalizowane i amortyzowane metodą liniową przez okres ich użytkowania.

(c) środki trwałe

Środki trwałe są wykazane według cen nabycia lub kosztu ich wytworzenia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie oraz trwałą utratę wartości.
Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania.
Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego używania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość początkowa tych środków oraz dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.
Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową i okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych są weryfikowane przez Spółkę przynajmniej raz w roku.
Środki trwałe w budowie dotyczą pozycji będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Nakłady te nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

(d) *odpisy aktualizujące aktywa trwałe*

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne oraz aktywa finansowe są weryfikowane pod kątem utraty wartości w przypadkach zdarzeń lub zmian w otoczeniu mogących powodować obniżenie wartości tych aktywów poniżej wyceny bilansowej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są rozpoznawane w wysokości, w jakiej wycena bilansowa aktywów przewyższa wyższą z dwóch: wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży lub wartość użytkową składnika aktywów.

(e) *leasing*

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo wszystkie korzyści i ryzyka związane z posiadaniem aktywów, są wykazywane w bilansie Grupy według wartości niższej z wartości godziwej tych środków trwałych lub wartości bieżącej minimalnych przyszłych płatności leasingowych. Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są księgowane bezpośrednio w rachunek zysków i strat. W przypadku braku uzasadnionego prawdopodobieństwa przejęcia własności na koniec okresu leasingu, środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania. W pozostałych przypadkach środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania. Umowy dzierżawy i leasingu przy których zasadniczo całe ryzyko i pożytki wynikające z tytułu posiadania aktywów pozostają przy leasingodawcy są klasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego. Koszty opłat leasingowych są odnoszone liniowo w ciężar rachunku zysków i strat w okresie obowiązywania umowy leasingu.

(f) *inwestycje*

Inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji. Inwestycje wyceniane w wartości godziwej poprzez zyski i straty oraz inwestycje dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej. Zmianę wartości inwestycji wycenianych w wartości godziwej poprzez zyski i straty, ujmuje się w księgach rachunkowych bieżąco, jako przychody lub koszty finansowe okresu sprawozdawczego Natomiast zyski lub straty z inwestycji dostępnych do sprzedaży są rozpoznawane jako oddzielny składnik kapitałów do momentu, gdy inwestycja zostanie zbyta lub do czasu, kiedy nastąpi trwała utrata jej wartości. W momencie tym skumulowany zysk lub strata poprzednio wykazana w kapitale zostaje ujęta w rachunku zysków i strat.

(g) *zapasy*

Zapasy rzeczowych aktywów obrotowych są wyceniane w cenach zakupu lub według kosztów ich wytworzenia i wykazywane według wartości niższej z następujących wartości; ceny nabycia (kalkulowanej metodą średniej ważonej) i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w oparciu o stany nie wykazujące ruchu.

(h) należności handlowe

Należności handlowe są rozpoznawane i ujmowane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszone o odpisy aktualizujące należności . Należności wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy przelicza się według kursów natychmiastowej wymagalności. Należności handlowe koryguje się o odpisy aktualizujące ich wartość. Oszacowanie odpisów na należności następuje na podstawie analizy struktur wiekowych sald należności oraz na podstawie dodatkowo pozyskanych informacji.

(i) środki pieniężne

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy.

(j) przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty bonusy i upusty są rozpoznawane w momencie zafakturowania odbiorców.

(k) dywidendy

Przychody z tytułu dywidend są rozpoznawane w momencie uzyskania przez Grupę prawa do tych dywidend.

(l) koszty operacyjne

Koszty operacyjne są rozpoznawane w okresie, którego dotyczą.

(ł) koszty finansowe

Koszty finansowe są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

(m) podatek dochodowy

Kalkulacja podatku dochodowego jest oparta na zysku danego okresu i uwzględnia podatek odroczony. Podatek odroczony jest ustalony metodą zobowiązań. Według tej metody spodziewane efekty podatkowe różnic przejściowych są ustalane na podstawie uchwalonych stawek podatkowych i wykazywane jako rezerwy na podatek odroczony lub aktywa reprezentujące przyszłe zmniejszenia podatku dochodowego. Różnice przejściowe są zdefiniowane jako różnice pomiędzy podatkową i bilansową wyceną aktywów i pasywów. Przy kalkulacji podatku odroczonego uwzględniane są również straty podatkowe z lat poprzednich, które zgodnie z przepisami podatkowymi mogą obniżać zysk do opodatkowania. Aktywo z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawane od tych różnic przejściowych, dla których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo realizacji.
Kwota bieżąca aktywa z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdą datę bilansową i redukowana w stopniu, w którym nie jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięta wystarczająca kwota zysku do opodatkowania pozwalająca na wykorzystanie części lub całości aktywa z tytułu odroczonego podatku.

4. Różnice z zastosowania MSR/MSSF po raz pierwszy.

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych. Spółka dokonała jednakże korekt z tytułu zastosowania po raz pierwszy w sprawozdawczości finansowej MSSF.

(a) rzeczowe aktywa trwałe

1.Wycena w wartości godziwej

Zgodnie z wymaganiami prezentowanymi przez MSR 29 przeszacowanie środków trwałych w Polsce z dnia 01.01.1995 r. ze względu na nie spełniające warunków z zakresie przeszacowania wskutek hifperinflacji powinno zostać wycofane. Ustalenie prawidłowej wartości rzeczowych aktywów trwałych nastąpiło zgodnie z możliwością, którą przewiduje MSSF 1" *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy"* punkt 16 Spółki stosujące MSSF po raz pierwszy mogą zdecydować się na wycenę pozycji rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF. Ustalona wartość godziwa traktowana jest w konsekwencji jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. W wyniku wyceny nastąpił wzrost części składników rzeczowego majątku trwałego, w wyniku której wartość netto uległa zwiększeniu o kwotę **6.880 tys. zł.** Natomiast część prezentowanego rzeczowego majątku trwałego netto Grupy kapitałowej uległa zmniejszeniu o kwotę **785 tys. zł.** Na dzień 01.01.2004 uległa zwiększeniu wartość netto środków trwałych prezentowanych w sprawozdaniu finansowych przez Grupę kapitałową Amica Wronki S.A. na ogólną kwotę **6.095 tys. zł.** W związku ze zmianą wartości rzeczowego majątku trwałego zwiększeniu uległ kapitał z aktualizacji wyceny o kwotę wzrostu wartości netto majątku. Spadek wartości netto został zaprezentowany w pozycji straty z lat ubiegłych.

2. Różnica w amortyzacji

W związku z zastosowaniem zasad MSSF w obszarze wyceny majątku Grupy w wartości godziwej, wycofaniem odpisów amortyzacyjnych związanych z prezentacją prawa wieczystego użytkowania gruntów zgodnie z MSSF oraz wycofaniem odpisów amortyzacyjnych związanych z prezentacją know-how w wartościach niematerialnych i prawnych zgodnie z MSSF, nastąpiła zmiana ogólnej kwoty amortyzacji za rok 2004 w kwocie **74 tys. zł.** Wartość ta została zaprezentowana jako zmniejszenie aktywów trwałych. Na kwotę 74 tys. zł składają się dwie korekty w wysokości 382 tys. i 308 tys. Pierwsza w wyniku zmiany amortyzacji za rok 2004 obniża wartość rzeczowych aktywów trwałych, druga kwota w wysokości 308 tys. zł wynikająca z wycofania amortyzacji za rok 2004 dotyczącej pozycji know-how została zaprezentowana jako zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych. Ogólna kwota 74 tys. zł została odniesiona w straty z lat ubiegłych.

(b) prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka dominująca Amica Wronki S.A. posiadała w aktywach w pozycji grunty i w pasywach w pozycji rozliczenia międzyokresowe nieodpłatnie otrzymane prawo wieczystego użytkowania gruntów, które zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami rachunkowości podlegały systematycznym odpisom amortyzacyjnym.
W związku z tym, że z dniem przejścia na MSSF Spółka zaniechała ujmowania tego prawa w rozliczeniach międzyokresowych i ujęła je w kapitale z aktualizacji wyceny w kwocie wartości początkowej, tj. **2.138 tys. zł** odwrócono wcześniej dokonane odpisy amortyzacyjne i

pozostałe przychody operacyjne i nie wystąpił skutek wynikowy. Natomiast wycofanie amortyzacji od nabytego prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie **65 tys. zł** wpływa na zwiększenie zysku z lat ubiegłych. Odwrócenie odpisów amortyzacyjnych od nabytego i otrzymanego prawa wieczystego użytkowania gruntów znalazło swoje odzwierciedlenie w zwiększeniu pozycji rzeczowych aktywów trwałych o kwotę **385 tys. zł.**

c) wartości niematerialne i prawne

W wartościach niematerialnych i prawnych Grupa posiadała pozycję know-how, która nie spełnia warunków definicji aktywów wg MSSF. W związku z tym pozycja ta została spisana, co powoduje spadek wartości aktywów trwałych w łącznej kwocie 1.153 tys. Na tą kwotę składa się ujęta w korekcie amortyzacji za rok 2004 wartość 308 tys. zł oraz wartość korekty na kwotę 1.461 tys. zł tj. wartość pozycji know-how na początek roku 2004. W wyniku spisania pozycji wartości niematerialnych i prawnych nastąpił spadek wartości kapitału własnego z tytułu zmniejszenia wielkości zysk /strata/ z lat ubiegłych.

d) różnice kursowe z wyceny na dzień bilansowy

W prezentowanym przez Grupę sprawozdaniu skonsolidowanym za I kwartał 2005 roku przyjęto, iż definiowany zgodnie z MSR 21 kursu natychmiastowej wymiany stosowany do wyceny otwartych pozycji bilansowych jest różny od kursu stosowanego przez Grupę dla potrzeb wyceny wg Ustawy o rachunkowości. W wyniku zastosowania kursu definiowanego przez MSR powstały dodatkowe ujemne różnice kursowe i na dzień 31.12.2004 roku ich wartość wynosiła -**2.455** tys. zł. Kwota ta została odniesiona w pozycję zysku netto roku obrotowego. Różnice kursowe wynikające z zastosowania kursu wyceny wg zasad MSR zostały także ujęte we wszystkich prezentowanych w tym w tym sprawozdaniu okresach sprawozdawczych.
W sprawozdaniu za drugi kwartał 2005 roku Grupa Kapitałowa Amica Wronki przyjęła w swojej polityce rachunkowości zasadę, w wyniku której nie występują różnice pomiędzy stosowanym kursem natychmiastowej wyceny otwartych pozycji bilansowych zgodny z definicją MSR 21, a kursem stosowanym dla wyceny otwartych pozycji bilansowych wg zasad Ustawy o rachunkowości. W wyniku przyjętej zasady wszystkie dane prezentowane w pierwszym kwartale 2005 roku zostały skorygowane o ujęte wcześniej różnice kursowe wynikające z zastosowania różnych kursów wyceny dla potrzeb Ustawy o rachunkowości i potrzeb MSR.

e) odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych

Dotychczas Grupa Amica amortyzowała powstałą z konsolidacji wartość firmy jednostek podporządkowanych. Zastosowanie MSSF powoduje zaniechanie dokonywania dalszych odpisów amortyzacyjnych i zgodnie z MSSF 3 „ *Połączenia jednostek gospodarczych"* wykazuje w wartości netto. Wartość dotychczasowej amortyzacji spisano z wartością początkową pozycji a wycofanie odpisu wpływa na zwiększenie wyniku o **2.995 tys. zł**

f)różnica w wyniku za I półrocze 2004 roku

Wynik za I półrocze 2004 roku prezentowany w niniejszym raporcie różni się od wyniku prezentowanego w sprawozdaniu za I półrocze 2004 roku z następujących tytułów:
zmiana szacunku amortyzacji w roku 2004 spowodowała zmianę wyniku za I półrocze na plus o 5.810 tys. zł i na minus o 1.104 tys. zł
dwrócenie odpisów amortyzacji firmy wpłynęło na wzrost wyniku o1.084 tys. zł.

Zbiorcze zestawienie korekt wynikających z przejścia na MSR/MSSF

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003			Stan na 30.06.2004			Stan na 31.12.2004		
	Poprzednie zasady wg UOR	Korekta przejścia	Bilan otwarcia wg MSSF	Poprzednie zasady wg UOR	Korekta przejścia	Bilan otwarcia wg MSSF	Poprzednie zasady wg UOR	Korekta przejścia	Bilan otwarcia wg MSSF
Aktywa Trwałe	394 811	4 847	399 658	403 623	6 172	409 795	394 464	7 831	402 295
Wartości niematerialne i prawne	29 943	-1 461	28 482	36 019	-1 153	34 866	27 540	-1 153	26 387
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 561		4 561	15 477	1 084	16 561	13 980	2 995	16 975
Rzeczowe aktywa trwałe	334 090	6 308	340 398	327 333	6 241	333 574	328 403	5 989	334 392
Inwestycje długoterminowe	11 920		11 920	11 318		11 318	11 149		11 149
Należności długoterminowe							274		274
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 297		14 297	13 476		13 476	13 118		13 118
Aktywa obrotowe	331 193	0	331 193	340 552	0	340 552	364 843	0	364 843
Zapasy	105 631		105 631	114 611		114 611	111 454		111 454
Należności krótkoterminowe	216 604		216 604	211 365		211 365	229 981		229 981
Inwestycje krótkoterminowe	8 284		8 284	12 120		12 120	22 515		22 515
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	674		674	2 456		2 456	893		893
Aktywa razem	726 004	4 847	730 851	744 175	6 172	750 347	759 307	7 831	767 138
Kapitał własny	223 383	6 772	230 155	249 311	8 043	257 354	285 819	9 649	295 468
Kapitał zakładowy	17 475		17 475	17 475		17 475	17 475		17 475
Akcje własne	-61 063		-61 063	-43 894		-43 894	-24 736		-24 736
Kapitał zapasowy	277 895		277 895	279 331		279 331	278 398		278 398
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 269	9 018	13 287	6 152	9 018	15 170	7 824	9 018	16 842
Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowa	-3 111		-3 111	-3 415		-3 415	-16 833		-16 833
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 581	-2 246	-10 827	-17 575	-2 092	-19 667	-16 317	-2 364	-18 681
Zysk (strata) netto	-3 501		-3 501	11 237	1 117	12 354	40 008	2 995	43 003
Kapitał mniejszości	8 417		8 417	7 271		7 271	2 422		2 422
Ujemna wartość firmy							2 646		2 646
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	494 204	-1 925	492 279	487 593	-1 871	485 722	468 420	-1 818	466 602
Rezerwy na zobowiązania	41 227		41 227	65 705		65 705	50 148		50 148
Zobowiązania długoterminowe	122 238		122 238	158 597		158 597	100 422		100 422
Zobowiązania krótkoterminowe	328 343		328 343	260 083		260 083	313 847		313 847
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 396	-1 925	471	3 208	-1 871	1 337	4 003	-1 818	2 185
Pasywa Razem	726 004	4 847	730 851	744 175	6 172	750 347	759 307	7 831	767 138

5. Zmiany pozycji rzeczowych aktywów trwałych

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty	**- budynki i budowle**	**- urządzenia techniczne i maszyny**	**- środki transportu**	**- inne środki trwałe**	**Środki trwałe, razem**
Wartośc brutto środków trwałych na początek okresu	**4 732**	**176 446**	**355 079**	**14 834**	**116 461**	**667 552**
b) zwiększenia (z tytułu)	0	364	3 942	1 839	790	6 934
- zakupu	0	364	3 942	1 839	790	6 934
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	**13**	**842**	**460**	**1 297**	**32**	**2 644**
- likwidacji	0	722	133	49	32	936
- sprzedaży	13	120	327	1 248	0	1 708
- kradzieży	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	**4 719**	**175 968**	**358 560**	**15 376**	**117 219**	**671 842**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	25 229	217 155	9 630	89 322	341 336
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	2 011	8 522	-343	2 336	12 526
- planowana	0	2 189	8 962	894	2 366	14 412
- zmniejszenia	0	178	440	1 237	30	1 885
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**0**	**27 240**	**225 677**	**9 287**	**91 658**	**353 862**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	**4 719**	**148 728**	**132 883**	**6 089**	**25 561**	**317 980**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	koszty zakończonych prac rozwojowych	**wartość firmy**	**nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:**	**oprogramowanie komputerowe**	**inne wartości niematerialne i prawne**	**zaliczki na wartości niematerialne i prawne**	**Wartości niematerialne i prawne, razem**
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	27 217			7 479	3 802	0	59 364
b) zwiększenia (z tytułu)	**0**	**0**	**2 949**	**2 257**	**1 164**	**0**	**4 113**
- zakupu	0	0	0	0	484	0	484
- pozostałe	0	0	2 949	2 257	680	0	3 629
c) zmniejszenia (z tytułu)	**0**	**0**	**0**	**0**	**39**	**0**	**39**
- pozostałe	0	0	0	0	39	0	39
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	**27 217**	**6 403**	**24 830**	**9 736**	**4 927**	**0**	**63 438**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	21 209	846	10 002	6 510	111	0	32 168
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	**1 518**	**0**	**705**	**194**	**1 079**	**0**	**3 301**
- planowana amortyzacja	1 518	0	705	194	1 088	0	3 310
- zmniejszenia	0	0	0	0	9	0	9
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	22 727	846	10 707	6 705	1 190	0	35 470
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	**4 490**	**5 557**	**14 123**	**3 031**	**3 736,55**	**0**	**27 968**

6. Przychody, koszty i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności Grupy

Zgodnie z brzmieniem MSR 14 Grupa ustala podział branżowy jako wiodący dla celów segmentacji

Wyszczególnienie	Kuchnie		Lodówki		Pralki		Towary		Pozostałe		Ogółem	
	I-II kw. 2005	I-II kw. 2004	I-II kw. 2005	I-II kw. 2004	I-II kw. 2005	I-II kw. 2004	I-II kw. 2005	I-II kw. 2004	I-II kw. 2005	I-II kw. 2004	I-II kw. 2005	I-II kw. 2004
Przychody	**265 426**	**269 282**	**130 108**	**152 357**	**55 541**	**78 113**	**24 904**	**29 401**	**34 579**	**26 687**	**510 558**	**555 840**
Koszty wytworzenia	191 292	196 057	108 157	119 936	47 403	63 334					**346 852**	**379 327**
Koszty zakupionych towarów							17 757	26 561	25 256	23 159	**43 013**	**49 720**
Koszty razem	**191 292**	**196 057**	**108 157**	**119 936**	**47 403**	**63 334**	**17 757**	**26 561**	**25 256**	**23 159**	**389 865**	**429 047**
Wnik segmentu												
Wynik brutto na sprzedaży	**74 134**	**73 225**	**21 951**	**32 421**	**8 138**	**14 779**	**7 147**	**2 840**	**9 323**	**3 528**	**120 693**	**126 793**
Koszty sprzedaży											22 955	19 415
Koszty ogólne											77 340	66 896
Zysk na sprzedaży											**20 398**	**40 482**
Nieprzypisane przychody											9 787	11 168
Nieprzypisane koszty											29 323	34 944
Zysk na działalności kontynuowanej											862	16 706
Podatek dochodowy											1 213	3 526
Zysk (strata) mniejszości											-20	826
Zysk (strata) netto											**-331**	**12 354**

7. Zmiany w strukturze Grupy Amica Wronki

Dnia 30 czerwca b.r. podmiot dominujący - Amica Wronki S.A. – zwiększył swój udział w kapitale Spółki Amica Sport S.S.A o 14,3%. Nabycie udziałów nastąpiło drogą darowizny od Holdingu Wronki S.A., dotychczasowego właściciela akcji. W wyniku tej transakcji Amica otrzymała 200.000 akcji imiennych serii A (łączna wartość nominalna 200 tys. zł) oraz 50.559 akcji imiennych serii B (łączna wartość nominalna 50.6 tys. zł), zwiększając swój udział w Amice Sport S.A do 100% (poprzednio 85,7%). Wartość rynkowa darowizny - 1.091 tys. zł

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys. zł)

Jednostka powiązana	Należności na 30.06.2005	Zobowiązania na 30.06.2005	Przychody w okresie 01.01-30.06.2005	Koszty w okresie 01.01-30.06.2005
Gram A/S	17.680	26	35.981	1.503
Sidegrove Holdings	0	0	0	0
Amica Sport S.A	466	0	2	4.846
Holding Wronki S.A	0	47	12	240
Amica International	17.585	30.349	89.334	108.062
Prodom	7.214	212	5.021	0
Amica Warszawa	5.076	0	9.922	0
Amica Commerce	3.247	0	3.342	0

9. Istotne zdarzenia po zakończeniu II kwartału

Amica Wronki S.A. podpisała w lipcu 2005 roku Umowy: Agencyjną i Depozytową oraz Dealerską z bankiem ABN AMRO Bank (Polska) S.A.. Przedmiotem umów jest organizacja i przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji Średnio i Krótkoterminowych. W ramach programu AMICA WRONKI S.A. planuje niepubliczne emisje niezabezpieczonych dyskontowych obligacji krótkoterminowych (z terminem zapadalności od 7 do 365 dni) oraz niezabezpieczonych średnioterminowych (z terminem zapadalności powyżej 1 roku, jednak nie dłuższym niż 7 lat) obligacji dyskontowych i kuponowych do maksymalnej kwoty 100 mln PLN. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji będzie oparte na warunkach rynkowych. Obligacje będą emitowane w seriach i oferowane w ofercie niepublicznej. Wartość nominalna obligacji równać się będzie 100.000 PLN lub wielokrotności tej kwoty. Celem emisji jest obniżenie kosztów oraz dywersyfikacja źródeł finansowania działalności Spółki. Pierwsze emisje w ramach programu doszły do skutku na przełomie lipca i sierpnia 2005 roku.

Andrzej Kadziński

Wiceprezes Zarządu

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny SA-QS

2 kwartał / 2005 rok

(zgodnie z § 93 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za 2 kwartał roku obrotowego 2005, obejmujący okres od 2005-04-01 do 2005-06-30

Sporządzony zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR)

Pełna nazwa emitenta	**AMICA WRONKI S.A.**
Skrócona nazwa emitenta	**AMICA**
Siedziba	**64-510 Wronki, ul. Mickiewicza 52**
NIP	**763-000-34-98**
REGON	**570107305,00**
telefon, fax	**(067) 254-63-00, (067) 254-03-20**
e-mail	**bartol@amica.com.pl**

		w tys. zł		w tys. EUR	
	WYBRANE DANE FINANSOWE	**2 kwartał(y) narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30**	**2 kwartał(y) narastająco 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30**	**2 kwartał(y) narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30**	**2 kwartał(y) narastająco 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30**
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	510 558	555 840	125 131	136 229
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 161	25 498	2 735	6 249
3	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	862	16 706	211	4 094
4	Zysk (strata) netto przypadajaca akcjonariuszom Spółki	-331	12 354	-81	3 028
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-21 693	44 805	-5 317	10 981
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 840	-12 866	-3 392	-3 153
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 247	-31 203	6 433	-7 647
8	Przepływy pieniężne netto, razem	-9 286	736	-2 276	180
9	Aktywa, razem	801 528	738 365	198 393	182 759
10	Zobowiązania i rezerwy	503 937	486 489	124 734	120 415
11	Zobowiązania długoterminowe	102 353	128 078	25 334	31 702
12	Zobowiązania krótkoterminowe	340 574	290 602	84 298	71 929
13	Kapitał własny przypadający udziałowcom Spółki	297 444	297 890	73 623	73 733
14	Kapitał zakładowy	17 475	17 475	4 325	4 325
15	Liczba akcji (w szt.)	8 737 500	8 737 500	8 737 500	8 737 500
16	Zysk (strata) na jedna akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,47	3,48	1	1,00
17	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0	0	0	0

18	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za	36,91	ca Wronki S.A. 36,92	9,00	9,00
19	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	II kwartał 2005 roku	0	0	0	0
20	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		0			

	SKONSOLIDOWANY BILANS	w tys. stan na 2005-06-30 koniec kwartału /2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku /2004
	AKTYWA		
I.	**Aktywa trwałe**	**401 848**	**402 295**
1.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	27 968	26 387
-	wartość firmy	5 557	5 620
2.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14 400	16 975
3.	Rzeczowe aktywa trwałe	335 417	334 392
4.	Należności długoterminowe	236	274
4.1	Od jednostek powiązanych		
4.2	Od pozostałych jednostek	236	274
5.	Inwestycje długoterminowe	11 620	11 149
5.1	Nieruchomości	10 169	11 056
5.2	Wartości niematerialne i prawne		
5.3	Długoterminowe aktywa finansowe	16	16
a)	w jednostkach powiązanych, w tym:		
-	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		
-	udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją		
b)	w pozostałych jednostkach	16	16
5.4	Inne inwestycje długoterminowe	1 435	77
6.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 207	13 118
6.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 776	11 710
6.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	431	1 408
II	**Aktywa obrotowe**	**399 680**	**364 843**
1.	Zapasy	110 225	111 454
2.	Należności krótkoterminowe	272 908	229 981
2.1	Od jednostek powiązanych	11 706	12 135
2.2	Od pozostałych jednostek	261 202	217 846
3.	Inwestycje krótkoterminowe	12 221	22 515
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 221	22 515
a)	w jednostkach powiązanych	2 596	2 000
b)	w pozostałych jednostkach	138	
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 487	20 515
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 326	893
	A k t y w a r a z e m	**801 528**	**767 138**
	PASYWA		
I.	Kapitał własny	297 591	300 536
1.	Kapitał własny przypadający udziałowcom Spółki	297 444	297 890
1.1	Kapitał zakładowy	17 475	17 475
1.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
1.3	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-23 288	-24 736
1.4	Kapitał zapasowy	309 519	278 398
1.5	Kapitał z aktualizacji wyceny	16 781	16 842
1.6	Pozostałe kapitały rezerwowe		
1.7	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-14 571	-16 833
a)	dodatnie różnice kursowe	1 910	2 364
b)	ujemne różnice kursowe	-16 481	-19 197
1.8	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 141	-18 681
1.9	Zysk (strata) netto	-331	45 649
1.10	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
2.	Udziały mniejszości	147	2 422
II	**Zobowiązania i rezerwy**	**503 937**	**466 602**
1.	Rezerwy na zobowiązania	59 020	50 148
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 759	12 339
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 205	3 223
a)	długoterminowa	3 205	3 223
b)	krótkoterminowa		
1.3	Pozostałe rezerwy	43 056	34 586
a)	długoterminowe	8 955	11 008
b)	krótkoterminowe	34 101	23 578
2.	Zobowiązania długoterminowe	102 353	100 422
2.1	Wobec jednostek powiązanych	10 100	
2.2	Wobec pozostałych jednostek	92 253	100 422
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	340 574	313 847
3.1	Wobec jednostek powiązanych	11 723	3 049
3.2	Wobec pozostałych jednostek	327 538	310 669

3.3	Fundusze specjalne	1 313	129
4.	Rozliczenia międzyokresowe	1 989	2 185
4.1	długoterminowe		
4.2	krótkoterminowe	1 989	21 854
	P a s y w a r a z e m	**801 528**	**767 138**

	Wartość księgowa	320 732	322 626
	Liczba akcji (w szt.)	8737500	8737500
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	36,71	36,92
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		

POZYCJE POZABILANSOWE		w tys.	
		stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku / 2004
1	Należności warunkowe	77	0
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	77	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	77	
-			
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń		
-			
2.	Zobowiązania warunkowe	10133	10224
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	10133	9724
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	10133	9724
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		500
-	udzielonych gwarancji i poręczeń		500
3	Inne (z tytułu)	0	0
-	otrzymana gwarancja		
	Pozycje pozabilansowe, razem	10210	10224

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		w tys.			
		2 kwartał / 2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	2 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartał / 2004 okres od 2004-04-01 do 2004-06-30	2 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
I.	**Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:**	**248 379**	**510 558**	**287 805**	**555 840**
-	od jednostek powiązanych	5 409	9 776	785	108 596
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	71 105	296 025	254 711	474 906
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	177 274	214 533	33 094	80 934
II.	**Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:**	**194 799**	**395 215**	**218 270**	**429 047**
-	jednostkom powiązanym	-57 482	8 975	7 287	110 458
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	56 333	241 050	191 154	373 765
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	138 466	154 165	27 116	55 282
III.	**Zysk (strata) brutto ze sprzedaży**	**53 580**	**115 343**	**69 535**	**126 793**
IV.	**Koszty sprzedaży**	**12 538**	**25 535**	**12 702**	**19 415**
V.	**Koszty ogólnego zarządu**	**40 058**	**69 410**	**38 747**	**66 896**
VI.	**Zysk (strata) ze sprzedaży**	**984**	**20 398**	**18 086**	**40 482**
VII.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**4 767**	**7 403**	**3 178**	**6 866**
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-114	9	-1	
2.	Dotacje		78	4 661	4 661
3.	Inne przychody operacyjne	4 881	7 316	-1 482	2 279
VIII.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**6 948**	**16 640**	**9 928**	**21 850**
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	604	613	3	9
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	281	680	1 365	1 365
3.	Inne koszty operacyjne	6 063	15 347	8 560	20 476
IX.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej**	**-1 197**	**11 161**	**11 336**	**25 498**
X.	**Przychody finansowe**	**2 031**	**2 384**	**618**	**4 228**
1.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	35	35		
-	od jednostek powiązanych	35	35		
2.	Odsetki, w tym:	165	178	544	594
-	od jednostek powiązanych			-44	
3.	Zysk ze zbycia inwestycji	81	182	231	231
4.	Aktualizacja wartości inwestycji	-71			
5.	Inne	1 821	1 989	-157	3 403
XI.	**Koszty finansowe**	**5 763**	**12 683**	**5 214**	**13 094**
1.	Odsetki w tym:	5 507	10 949	5 682	11 599
-	dla jednostek powiązanych	-5	6	87	87
2.	Strata ze zbycia inwestycji	437			
3.	Aktualizacja wartości inwestycji	-181	900		
4.	Inne		834	-468	1 495
XII.	**Zysk (strata) przed opodatkowaniem**	**-4 929**	**862**	**6 814**	**16 706**
XIII.	**Podatek dochodowy**	**-2 256**	**1 213**	**1 636**	**3 526**
1.	część bieżąca	-3 643	1 331	1 790	3 680
2.	część odroczona	1 387	-118	154	154
XIV.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**				

XV.	**Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności**				
XVI.	**Zysk netto roku obrotowego**	**-2 673**	**-351**	**5 178**	**13 180**
	z tego:				
	przypadający na akcjonariuszy Spółki	-2 743	-331	3 877	12 354
	przypadający na udziały mniejszości	70	-20	-1 301	-826
	Zysk (strata) netto (zanualizowany)		30 318		30 420
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		8 737 500		8 737 500
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,47		3,48
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)				
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM PRZYPADAJĄCYM UDZIAŁOWCOM SPÓŁKI		tys. zł 2 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
I.	**Kapitał własny na początek okresu (BO)**	**285 819**	**223 383**
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	6 698	6 772
b)	korekty błędów podstawowych		
Ia.	**Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych**	**292 517**	**230 155**
1.	**Kapitał zakładowy na początek okresu**	**17 475**	**17 475**
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	0	
a)	zwiększenia (z tytułu)		
-	emisji akcji (wydania udziałów)		
b	zmniejszenia (z tytułu)		
-	umorzenia akcji (udziałów)		
1.2	**Kapitał zakładowy na koniec okresu**	**17 475**	**17 475**
2	**Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu**		
2.1	Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a)	zwiększenia (z tytułu)		
b)	zmniejszenia (z tytułu)		
2.2	**Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu**		
3	**Akcje (udziały) własne na początek okresu**	**-24 736**	**-61 063**
3.1	Zmiany akcji (udziałów) własnych	1 448	
a)	zwiększenia (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenia (z tytułu)	1 448	17 169
-	sprzedaż i zamiana akcji AMICA	1 448	17 169
3.2	**Akcje (udziały) własne na koniec okresu**	**-23 288**	**-43 894**
4.	**Kapitał zapasowy na początek okresu**	**278 398**	**277 895**
4.1	Zmiany kapitału zapasowego	31 121	1 436
a)	zwiększenia (z tytułu)	32 007	2 213
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)		
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	31 577	2 213
-	sprzedaż środkótw trwałych	430	
b)	zmniejszenia (z tytułu)	886	777
-	pokrycia straty		545
-	odpis firmy		232
-	pozostałe	886	
4.2	**Kapitał zapasowy na koniec okresu**	**309 519**	**279 331**
5.	**Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu**	**16 842**	**13 287**
5.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-61	
a)	zwiększenia (z tytułu)	384	1 883
-	zmiana wartości swap	368	
-	przeksięgowanie majątku trwałego do MSR	14	
-	wartośc aktualizacji majątku trwałego	2	
-	przekwalifikowanie prawa wieczystego użytkowania		1 883
b)	zmniejszenia (z tytułu)	445	
-	zbycia środków trwałych	445	
5.2	**Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu**	**16 781**	**15 170**
6.	**Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu**		
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a)	zwiększenia (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenia (z tytułu)		
-			
6.2	**Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu**		
7.	**Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych**	**-14 571**	**-3 415**
8.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**	**21 371**	**-14 328**
8.1	**Zysk z lat ubiegłych na początek okresu**	**47 409**	
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b)	korekty błędów podstawowych		
8.2	**Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych**	**47 409**	
a)	zwiększenia (z tytułu)	2 043	
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
-	pozostałe	2 043	
b)	zmniejszenia (z tytułu)	31 577	
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	31 577	

8.3	**Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu**		**17 875**	
8.4	**Strata z lat ubiegłych na początek okresu**		**-23 713**	**-14 328**
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-2 320	
b)	korekty błędów podstawowych			
8.5	**Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych**		**-26 033**	
a)	zwiększenia (z tytułu)		17	
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
-	przejęta strata Gram			-2 782
-	spisanie know-how			-1 307
-	zmiana wartości środków trwałych			-785
-	pozostałe		17	
b)	zmniejszenia (z tytułu)		0	
-				
8.6	**Strata z lat ubiegłych na koniec okresu**		**-26 016**	
8.7	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu**		**-8 141**	**-19 667**
9.	**Wynik netto**		**-331**	**12 354**
a)	zysk netto			12 354
b)	strata netto		331	
c)	odpisy z zysku			
II.	**Kapitał własny na koniec okresu (BZ)**		**297 444**	**257 354**
III.	**Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**		**297 444**	**257 354**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		w tys. zł	
		2 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	**2 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30**
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**		
	(metoda bezpośrednia)		
	Wpływy		
	Sprzedaż		
	Inne wpływy z działalności operacyjnej		
	Wydatki		
	Dostawy i usługi		
	Wynagrodzenia netto		
	Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia		
	Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym		
	Inne wydatki operacyjne		
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia		
	(metoda pośrednia)		
I.	Zysk (strata) netto	-331	12 354
II.	Korekty razem	-21 362	32 451
1.	Zyski (straty) mniejszości	-20	826
2.	Amortyzacja, w tym:	17 909	19 282
-	odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		1 084
3.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	285	-13
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 033	10 648
5.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	6 348	-558
6.	Zmiana stanu rezerw	11 924	7 189
7.	Zmiana stanu zapasów	1 005	-4 906
8.	Zmiana stanu należności	-375	16 986
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-56 786	-13 127
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 207	-1 466
11.	Inne korekty	-1 478	-2 410
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-21 693	44 805
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**		
I.	Wpływy	2 666	22 686
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 913	604
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		2 069
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	210	18 595
a)	w jednostkach powiązanych	415	18 595
-	zbycie aktywów finansowych	104	14 952
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		3 148
-	odsetki	311	495
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
b)	w pozostałych jednostkach	-205	
-	zbycie aktywów finansowych	291	
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-496	
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne	543	1 418
II.	Wydatki	-16 506	-35 552
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-10 315	-9 499
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-1 590
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		-24 385
a)	w jednostkach powiązanych		-24 385
-	nabycie aktywów finansowych		-24 385
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
b)	w pozostałych jednostkach		
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5.	Inne wydatki inwestycyjne	-6 191	-78
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-13 840	-12 866
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**		

		II kwartał 2005 roku	
I.	Wpływy	83 298	26 977
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 305	
2.	Kredyty i pożyczki	81 993	26 977
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	-57 051	-58 180
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	-45 534	-44 604
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 659	-766
8.	Odsetki	-9 858	-12 810
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	26 247	-31 203
D.	**Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)**	**-9 286**	**736**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**	**-12 476**	**835**
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-147	-163
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**20 515**	**8 285**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:**	**9 487**	**9 021**
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	1 245	180