

**Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.
41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39**

**Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy
Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania **Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.** z siedzibą w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39, stanowiącego raport roczny dla Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **55.381.330,93 złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **4.413.784,25 złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **137.466,00 złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku o kwotę **3.471.721,93 złotych**;
- komentarz Zarządu na temat działalności gospodarczej emitenta;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 76 poz. 694 z 2002 roku),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Sprawozdanie z działalności Zakładów Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 roku, Nr 209 poz. 1744), które przewiduje odmienny format prezentacji i zakres ujawnionych informacji w stosunku do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Informacje zawarte w komentarzu Zarządu na temat działalności gospodarczej Spółki oraz zasad sporządzania sprawozdania finansowego są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 20 lutego 2006 roku

BDO Polska Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
Al. Korfantego 2
40-004 Katowice

Halina Żur-Zuber
Biegły Rewident
nr ewid. 8450/497

Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289

**Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.
41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39**

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	5
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39.

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- prowadzenie wszelkiej działalności wytwórczej, usługowej i handlowej na własny rachunek lub w pośrednictwie, a w szczególności produkcja urządzeń komputerowych i elektronicznych, w tym kas i drukarek fiskalnych, terminali elektronicznego transferu pieniędzy, monitorów i systemów monitorowych, mikrokomputerów i systemów mikrokomputerowych, systemów parkingowych, wag elektronicznych, skanerów kodów kreskowych i innych urządzeń oraz części zamiennych do tych urządzeń;
- dystrybucja, sprzedaż i instalacja produkowanych urządzeń, świadczenie usług serwisowych dla produkowanych urządzeń, szkolenie dealerów, serwisantów i użytkowników produkowanych urządzeń;
- prowadzenie prac badawczo-rozwojowych;
- działalność promocyjna i reklamowa na własne potrzeby i w formie usług;
- produkcja oprogramowania narzędziowego i użytkowego;
- prowadzenie usług w zakresie działalności finansowej, szkoleniowej, wczasowo-turystycznej nie wymagającej koncesji;
- pośrednictwo w obrocie w w/w zakresie działania.

1.4 Podstawa działalności

ZUK ELZAB S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 16 listopada 1992 roku (Rep. A nr 12245) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu Spółek Handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 27 lutego 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach – X Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 95317

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB – 9138

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 648-000-02-55
REGON 270036336

1.7 Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosi 22.143. Kapitał akcyjny dzieli się na 1.613.705 akcji o wartości nominalnej 13,60 zł każda, z czego 150.000 szt. akcji Serii B jest uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1:5.

1.8 Zarząd Spółki

W trakcie badanego okresu Spółką zarządzali:

- | | |
|-----------------|-----------------|
| – Jerzy Biernat | Prezes Zarządu |
| – Jerzy Malok | Członek Zarządu |
| – Stefan Opiela | Członek Zarządu |

1.9 Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniosło 197 osób.

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA według stanu na 31 grudnia 2005 roku:

MWCR S.p.A.	824 706 szt. akcji 831 486 głosów	- 51,11% kapitału - 37,56% głosów na WZA
RELPOL 1 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 185 000 głosów	- 2,29% kapitału - 8,35% głosów na WZA
RELPOL 2 Sp. z o.o.	31 619 szt. akcji 158 095 głosów	- 1,96% kapitału - 7,14% głosów na WZA
RELPOL 5 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 185 000 głosów	- 2,29% kapitału - 8,35% głosów na WZA

W związku z tym, że Spółka MWCR S.p.A. jest właścicielem spółek Relpol 1, 2 i 5, posiada ona łącznie 61,40% głosów na WZA i 57,65% udziału w kapitale Spółki.

Pozostałe podmioty:

POLSIN PRIVATE Ltd.	203 657 szt. akcji 346 085 głosów	- 12,62% kapitału - 15,63% głosów na WZA
Skarb Państwa	40 668 szt. akcji 40 668 głosów	- 2,52% kapitału - 1,84% głosów na WZA
pozostali akcjonariusze	439 055 szt. akcji 467 371 głosów	- 27,21% kapitału - 21,11% głosów na WZA

Ogółem:

- liczba akcji 1 613 705 szt. (150 000 akcji Serii B uprzywilejowanych co do głosów 1:5)
- liczba głosów na WZA 2 213 705

Spółkami powiązаныmi z ELZAB S.A., w których Spółka ma udziały i akcje są GENEZA SYSTEM S.A., MEDESA Sp. z o.o., Micra Metripond Kft., ELZAB SOFT Sp. z o.o., Nawigator Sp. z o.o. i Cokom Sp. z o.o.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 55.381;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości 4.414;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 138;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku o kwotę 3.471;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Wyboru BDO Polska Sp. z o.o. dokonano Uchwałą nr 42/V/2004 Rady Nadzorczej ZUK ELZAB S.A. z dnia 3 listopada 2004 roku.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 30 maja 2005 roku w siedzibie Spółki w dniach od 16 do 20 stycznia 2006 roku przez BDO Polska Sp. z o.o. reprezentowaną przez Biegłego Rewidenta Halina Żur-Zuber nr ewid. 8450/497. Badanie za 2005 rok było poprzedzone badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust. 1 i 2.

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku, które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2005 roku.

Uchwałą nr 2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za 2004 rok w kwocie 4.313 na wypłatę dywidendy (w wys. 4.276) oraz w pozostałej części na kapitał zapasowy (37).

Sprawozdanie finansowe za rok 2004 przekazano do Urzędu Skarbowego, do Sądu Rejestrowego oraz opublikowano w Monitorze Polskim „B” nr 1911 z dnia 30 grudnia 2005 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1. Bilans

AKTYWA	31.12.03	% sumy bilansowej	31.12.04	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	18.991	34,5	29.357	48,4	28.852	52,1
Wartości niematerialne i prawne	1.901	3,5	1.850	3,0	1.739	3,1
Rzeczowe aktywa trwałe	10.257	18,6	9.193	15,2	8.795	15,9
Należności długoterminowe			528	0,9	321	0,6
Inwestycje długoterminowe	6.416	11,7	17.393	28,7	17.393	31,4
Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	417	0,8	393	0,6	605	1,1
Aktywa obrotowe	35.997	65,5	31.297	51,6	26.529	47,9
Zapasy	9.339	16,9	8.362	13,8	8.217	14,8
Należności krótkoterminowe, w tym	22.954	41,7	18.324	30,2	16.909	30,5
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy			970	1,6	2.638	4,8
Inwestycje krótkoterminowe	3.056	5,6	4.140	6,8	669	1,2
Krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe	648	1,2	471	0,8	734	1,3
SUMA AKTYWÓW	54.988	100,0	60.654	100,0	55.381	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	33.081	60,2	42.586	70,2	42.724	77,1
Kapitał zakładowy	17.218	31,3	22.143	36,5	22.143	40,0
Kapitał zapasowy	11.185	20,3	12.688	20,9	12.799	23,1
Kapitał rezerwowy	3.461	6,3	3.442	5,6	3.368	6,1
Wynik z lat ubiegłych	-	-				
Wynik netto roku bieżącego	1.217	2,2	4.313	7,1	4.414	8,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21.907	39,8	18.068	29,8	12.657	22,9
Rezerwy na zobowiązania	2.458	4,4	2.022	3,4	3.109	5,6
Zobowiązania długoterminowe						
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	17.477	31,8	15.477	25,5	8.771	15,8
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy						
Rozliczenia międzyokresowe	1.972	3,6	569	0,9	777	1,4
SUMA PASYWÓW	54.988	100,0	60.654	100,0	55.381	100,0

2. Rachunek zysków i strat

	<u>31.12.03</u>	% do przych.	<u>31.12.04</u>	% do przych.	<u>31.12.05</u>	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	<u>52.128</u>	100,0	<u>50.607</u>	100,0	<u>53.339</u>	100,0
Koszty działalności operacyjnej	44.968	86,3	45.503	89,9	47.278	88,6
Wynik na sprzedaży	<u>7.160</u>	13,7	<u>5.104</u>	10,1	<u>6.061</u>	11,4
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-1.524	-2,9	512	1,0	-590	-1,1
Wynik z działalności operacyjnej	<u>5.636</u>	10,8	<u>5.616</u>	11,1	<u>5.471</u>	10,3
Przychody i koszty finansowe	-1.866	-3,6	-70	0,1	141	0,2
Wynik z działalności gospodarczej	<u>3.770</u>	7,2	<u>5.546</u>	10,9	<u>5.612</u>	10,5
Zyski i straty nadzwyczajne	2	0,01	-3	0,01	0	0
Wynik brutto	<u>3.772</u>	7,2	<u>5.543</u>	10,9	<u>5.612</u>	10,5
Podatek dochodowy	2.555	4,9	1.230	2,4	1.198	2,2
Wynik netto	<u><u>1.217</u></u>	2,3	<u><u>4.313</u></u>	8,5	<u><u>4.414</u></u>	8,3

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

		1.01.03 - 31.12.03	1.01.04 - 31.12.04	1.01.05 - 31.12.05
Rentowność majątku				
	<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	2,2%	7,1%	8,0%
Rentowność kapitału własnego				
	<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	3,8%	11,3%	11,5%
Rentowność netto sprzedaży				
	<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	2,3%	8,5%	8,3%
Wskaźnik płynności I				
	<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,1	2,1	3,1
Wskaźnik płynności II				
	<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,5	2,2
Szybkość spłaty należności w dniach				
	<u>średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	114	115	98
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach				
	<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	141	130	76
Szybkość obrotu zapasów				
	<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	88	90	82
Wartość księgowa na jedną akcję w zł				
	<u>kapitał własny</u> liczba akcji	26,43	26,39	26,48
Wynik finansowy na jedną akcję w zł				
	<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u> liczba akcji	0,97	2,67	2,74

4. Interpretacja wskaźników

Badany rok obrotowy był kolejnym, w którym Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy netto. Wyniósł on 4.414 i był porównywalny z wynikiem osiągniętym w poprzednim okresie. Poprzez znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży Spółka osiągnęła korzystny w porównaniu z rokiem ubiegłym wynik na sprzedaży (wzrost o 957), który został skorygowany o ujemne saldo działalności operacyjnej (590) wynikające w dużej mierze z aktualizacji wartości aktywów niefinansowych i utworzonych rezerw oraz powiększony o dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 141.

Osiągnięty w badanym okresie wynik finansowy wpłynął na dodatnie wartości wskaźników rentowności, które obrazują korzystną sytuację finansową Spółki.

W wyniku znacznego spadku zobowiązań wzrósł poziom wskaźników płynności co świadczy o braku zagrożenia zdolności płatniczej Spółki, jednak dalsze zwiększanie wartości powyższych wskaźników może mieć niekorzystny wpływ na jej rentowność.

Spadek zobowiązań znajduje również odbicie w wartości wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań, który znacznie się obniżył.

Wzrost wygenerowanych przychodów ze sprzedaży przy porównywalnym poziomie należności z tytułu dostaw i usług spowodował zmniejszenie wskaźnika rotacji należności co jest zjawiskiem korzystnym dla Spółki.

Wskaźniki rotacji należności i zobowiązań generalnie uległy poprawie (zbyt duże wartości w latach poprzednich), jednak ich relacja świadczy o znacznym okresie kredytowania przez Spółkę swoich kontrahentów.

Wskaźnik rotacji zapasów pozostał na poziomie porównywalnym z rokiem ubiegłym.

Prezentowane powyżej kluczowe dla Spółki wielkości i wskaźniki charakteryzujące jej wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową, biorąc pod uwagę specyfikę oraz charakter prowadzonej działalności, nie wskazują na występowanie czynników niekorzystnie oddziałujących na sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1. System rachunkowości

Spółka posiada Zakładowy Plan Kont w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu Systemu TETA FK.

Ewidencja księgowa umożliwia poprawność i kompletność zapisów oraz porównania ujętych w księgach operacji z dokumentacją źródłową.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1 stycznia 2005 roku było sprawozdanie finansowe obejmujące bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych. Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają dane wymagane ustawą. Grupowanie operacji gospodarczych może zaspokoić zewnętrzne i wewnętrzne potrzeby informacyjne.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczeń i ochrony dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera, są właściwe i adekwatne do wymogów i potrzeb w tym zakresie.

Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

1.2. Inwentaryzacja składników majątku

Zgodnie z Zarządzeniem nr 7/2005 Prezesa Spółki z dnia 25 października 2005 roku przeprowadzono okresową inwentaryzację zapasów według stanu na dzień 31 października 2005 roku. Różnice inwentaryzacyjne były nieznaczne - zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.

Środki pieniężne w kasie zostały objęte inwentaryzacją według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

Salda środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych znajdują potwierdzenie w wyciągach bankowych z dnia bilansowego.

Na 31 grudnia 2005 roku potwierdzono salda należności i zobowiązań oraz obrotów z podmiotami powiązanymi kapitałowo. Należności od pozostałych podmiotów były potwierdzane na 30 listopada 2005 roku.

W odniesieniu do pozostałych składników aktywów i pasywów Spółka dokonywała porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami oraz weryfikowała ich realną wartość w trybie określonym w art. 26 ust. 1 pkt. 3 ustawy o rachunkowości.

1.3. Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2005 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, celem określenia naszego własnego sposobu postępowania i wydania opinii na temat sprawozdania finansowego, nie zaś celem zapewnienia o poprawności funkcjonowania struktur systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

Organizacja systemu kontroli pozwala na:

- identyfikację i prawidłowe ewidencjonowanie operacji gospodarczych,
- szczegółowy opis operacji gospodarczych pozwalający na właściwą klasyfikację w celu sporządzenia sprawozdań finansowych,
- księgowanie operacji gospodarczych we właściwym okresie sprawozdawczym,
- właściwe przedstawienie operacji gospodarczych w sprawozdaniu finansowym.

W czasie badania nie stwierdziliśmy istotnych wad systemu kontroli wewnętrznej.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

2.1. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	17.393
Udział procentowy w sumie bilansowej	31,4
w tym:	
– udziały i akcje	20.100
– odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji:	2.707

Spółka posiada udziały i akcje następujących przedsiębiorstw:

– Geneza System S.A.	3.950
– Elzab Soft Sp. z o.o.	275
– Lewiatan Detal Holding S.A.	5
– Cokom Sp. z o.o.	138
– Nawigator Sp. z o.o.	19
– Medesa Sp. z o.o.	8.651
– Micra Metripod Kft.	7.062

Odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów:

– Geneza System S.A.	2.275
– Elzab Soft Sp. z o.o.	275
– Cokom Sp. z o.o.	138
– Nawigator Sp. z o.o.	19

W badanym okresie nie wystąpiły żadne zwiększenia oraz zmniejszenia.

Inwestycje długoterminowe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2.2. Zapasy

Zapasy	8.217
Udział procentowy w sumie bilansowej	14,8
w tym:	
– materiały	4.202
– półprodukty i produkcja w toku	538
– wyroby gotowe	3.062
– towary	367
– zaliczki na poczet dostaw	48

Badaniem objęto ewidencję księgową, prawidłowość udokumentowania zapasów, inwentaryzacje, ich kompletność oraz wycenę.

Spółka zgodnie z Zarządzeniami Wewnętrznymi Prezesa Zarządu przeprowadziła inwentaryzacje roczne zapasów w IV kwartale 2005 roku. Częstotliwość inwentaryzacji została zachowana zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzacje zostały przeprowadzone prawidłowo i potwierdziły faktyczny stan zapasów. Różnice inwentaryzacyjne były nieznaczne - zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.

Zapasy materiałów zostały wycenione w cenach zakupu.

Produkcja nie zakończona została wyceniona według technicznego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stopnia przetworzenia produktu.

Wyroby gotowe wyceniono wg planowanego technicznego kosztu wytworzenia nie wyższego od cen sprzedaży netto.

Towary zostały wycenione w cenach zakupu.

Zapasy nie wykazujące ruchu zostały objęte stosownymi odpisami aktualizującymi, odzwierciedlającymi ewentualny poziom utraty ich wartości.

Zapasy stanowią własność Spółki, zostały ujęte kompletnie i wycenione zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

2.3. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	16.909
Udział procentowy w sumie bilansowej	30,5
w tym:	
– należności brutto	18.507
– odpisy aktualizujące wartość należności	1.598
Należności z tytułu dostaw i usług	16.233
Udział procentowy w sumie bilansowej	29,3
w tym:	
– należności z tytułu dostaw i usług brutto	17.511
– odpisy aktualizujące wartość należności	1.278

Na wykazane w bilansie należności krótkoterminowe w dużej mierze składają się należności z tytułu dostaw i usług (96% salda).

Spółka dokonała potwierdzenia sald należności od jednostek powiązanych na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz sald należności od jednostek pozostałych na dzień 30 listopada 2005 roku. Do Spółki wpłynęły zgodne potwierdzenia stanowiące 100% salda należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz 77% salda należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych na dzień 30 listopada 2005 roku. Do dnia badania uregulowano 8% salda należności brutto z tytułu dostaw i usług z dnia bilansowego.

Przeprowadzona analiza sald należności z tytułu dostaw i usług wykazała, że należności przeterminowane powyżej 180 dni, oraz inne, których ściągальność jest zagrożona, zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość wraz z naliczonymi odsetkami za zwłokę.

Należności wekslowe zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji inwestycje krótkoterminowe i objęte w całości odpisem aktualizującym.

Należności dochodzone na drodze sądowej zostały ujęte w 100% odpisem aktualizującym. Pozycja należności z tytułu dostaw i usług ich nie uwzględnia.

Należności w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Wykazane w bilansie należności obejmują kwoty wymagalne.

Należności wykazane w bilansie wycenione zostały z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, salda realne, nie budzą zastrzeżeń.

2.4. Kapitały

Kapitały	42.724
Udział procentowy w sumie bilansowej	77,1
w tym:	
– kapitał podstawowy	22.143
– kapitał zapasowy	12.799
– kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	3.368
– wynik finansowy okresu obrotowego	4.414

Wykazana na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość kapitału akcyjnego jest zgodna ze statutem Spółki oraz wpisem do Rejestru Sądowego.

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosi 22.143 i dzieli się na 1.613.705 akcji o wartości nominalnej 13,60 zł każda, z czego 150.000 sztuk akcji Serii B jest uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1:5.

W badanym okresie kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA został zaprezentowany w części ogólnej raportu.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2005 roku.

Uchwałą nr 2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć wypracowany zysk netto za 2004 roku w wysokości 4.313 na wypłatę dywidendy (4.276) oraz kapitał zapasowy (37).

Zysk netto badanego roku wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat i wynosi 4.414.

2.5. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	8.771
Udział procentowy w sumie bilansowej	15,8
w tym:	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	5.167
Udział procentowy w sumie bilansowej	9,3

W saldzie zobowiązań krótkoterminowych najistotniejszą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług (59%), kredyty i pożyczki (23,5%) oraz zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (13,3%)

Zobowiązania z tytułu dostaw stanowią zobowiązania bieżące, wycenione w kwotach wymagalnych. Zobowiązania w walucie wyceniono zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Zobowiązania zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Salda zobowiązań krótkoterminowych uznaje się za realne.

2.6. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi

Przychody ze sprzedaży zostały w sposób kompletny ujęte w księgach Spółki, poprawnie udokumentowane i wycenione. Ich periodyzacja i prezentacja w rachunku zysków i strat są prawidłowe. Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały dla celów informacyjnych właściwie zaprezentowane.

2.7. Koszty działalności operacyjnej

Koszty zostały ujęte kompletnie w okresie, którego dotyczą. Ponocone koszty są dokumentowane prawidłowo. Koszty działalności operacyjnej zostały właściwie zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

Koszty operacyjne ujęto kompletnie.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacje dodatkowe i objaśnienia

Informacja dodatkowa zawiera nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane oraz wyjaśnienia niezbędne do przedstawienia rzetelnie i jasno sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki.

Informacja dodatkowa została sporządzona zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 roku, Nr 209 poz. 1744), które przewiduje odmienny format prezentacji i zakres ujawnionych informacji w stosunku do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami).

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone zostało w sposób określony w załączniku Nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Dane wykazane w sprawozdaniu z zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został w sposób określony w załączniku nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku zostały prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności Spółki.

6. Informacja o istotnych naruszeniach prawa i statutu spółki, stwierdzonych podczas badania, a mających wpływ na sprawozdanie finansowe

W Spółce nie stwierdzono naruszenia prawa i statutu spółki, które wpływałyby na kształt sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Informacje podane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 20 lutego 2006 roku

BDO Polska Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
Al. Korfantego 2
40-004 Katowice

Halina Żur-Zuber
Biegły Rewident
nr ewid. 8450/497

Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289