

Raport

uzupełniający opinię z badania
raportu rocznego Spółki -

INSTAL - KRAKÓW Spółka Akcyjna
30-732 Kraków, ul. Konstantego Brandla 1

za rok obrotowy 01.01.2005 – 31.12.2005

POLINVEST-AUDIT Spółka z o.o.

Kraków, marzec 2006 rok

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę.....	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający.....	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta.....	6
4. Współpraca z Jednostką.....	7
5. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:	7
ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ	8
CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	15
I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.....	15
II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.	17
III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.	23
IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki.....	27
V. Zabezpieczenia na majątku jednostki, zobowiązania warunkowe.....	29
VI. Zdarzenia po dacie zamknięcia bilansu	29
VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez Spółkę	30
USTALENIA KOŃCOWE.....	31

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę.

a) Nazwa, przedmiot działalności

Nazwa: INSTAL - KRAKÓW Spółka Akcyjna.

Siedziba: ul. Konstantego Brandla 1, 30-732 Kraków

Przedmiotem działalności Spółki jest zgodnie z wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym:

- budownictwo,
- produkcja metalowych wyrobów gotowych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- produkcja generatorów pary, grzejników, bojlerów centralnego ogrzewania, półprefabrykatów dla węzłów co

W badanym okresie Spółka zajmowała się działalnością statutową.

b) Podstawa prawna działalności

INSTAL - KRAKÓW S.A. została zawiązana aktem notarialnym Rep. A Nr 2340/98 w dniu 30.05.1998 roku. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 września 2001 r. pod numerem KRS 0000042496 w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

INSTAL - KRAKÓW S.A. posiada Oddział Samobilansujący w Niemczech z siedzibą w Moers.

Spółka posiada:

REGON 350564042

NIP 679 - 008 – 54 - 87

c) Kapitał podstawowy i własny

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2005 r. wyniósł 7.285.500,00 złotych i dzielił się na:

- 2.383.300 akcji imiennych założycielskich serii A,
- 1.201.100 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.201.100 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

W badanym roku nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału akcyjnego.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% kapitału akcyjnego:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w liczbie głosów na WZA (%)	Udział w kapitale (%)
ING TFI S.A.	1 600 000	9,51	21,96
Piotr Juszczak	410 799	11,94	5,64

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku nastąpiły zmiany w strukturze kapitału podstawowego. W pierwszym półroczu 2005 roku akcjonariusz NFI Jupiter S.A. dokonał transakcji sprzedaży posiadanych akcji INSTAL KRAKÓW S.A. Nabywcą największego pakietu akcji była ING TFI S.A.

Kapitał własny INSTAL KRAKÓW S.A. wg stanu na dzień 31.12.2005 roku wyniósł:
47 687 722,83 zł.

Struktura kapitału własnego na dzień 31.12. 2004 i 2005r.

L.p	Nazwa	Stan na 31.12.2004r	Stan na 31.12.2005r
1.	Kapitał podstawowy	7 285 500,00	7 285 500,00
2.	Kapitał zapasowy	34 986 299,71	35 170 725,11
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	957 541,49	3 433 151,18
4.	Strata netto z lat ubiegłych	-244 586,50	
5.	Zysk netto	1 099 078,39	1 798 346,54
6.	Kapitał własny	44 083 833,09	47 687 722,83

Podmiotami powiązanymi z INSTAL KRAKÓW SA są:

- P.P.A. P.U.H Frapol Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
- B.T.H Frapol – Instal Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie

- B.T.H. Frapol – Instal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Biprowumet Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie

d) Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki

Zgodnie ze statutem, Spółka reprezentowana jest jednoosobowo przez prezesa zarządu lub wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd Spółki składa się z 5 osób. Wg stanu na dzień 31.12.2005 roku skład zarządu był następujący:

Pan Piotr Juszczak	-	Prezes Zarządu,
Pan Stanisław Czekaj	-	Członek Zarządu,
Pan Jan Kobylak	-	Członek Zarządu,
Pan Rafał Rajtar	-	Członek Zarządu,
Pan Jan Szybiński	-	Członek Zarządu.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Do dnia 20 maja 2005 roku skład Rady Nadzorczej był siedmioosobowy. W tym dniu WZA ustaliło liczbę Członków Rady Nadzorczej następnej kadencji na 5 osób I powołało radę Nadzorczą w następującym składzie:

Przewodniczący Rady	- Pan Jacek Motyka
V-ce przewodniczący Rady	- Pan Andrzej Kowalski
Sekretarz Rady	- Pan Piotr Wężyk
Członek Rady	- Pan Władysław Krakowski
Członek Rady	- Pan Mariusz Wojdon

Skład ten nie uległ zmianie do dnia zakończenia badania.

e) Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w okresie od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. wynosiło 674 osoby.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe za 2004 rok zbadane przez POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń o sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2004 – 31.12.2004.

Uchwałą nr 4/05/2005 z dnia 20 maja 2005 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku, a zatwierdzony bilans został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2005 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 8/05/2005 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 maja 2005 r. zysk netto za rok 2004, w kwocie 1 099 078,39 złotych, został przeznaczony na:

- zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie: 370 528,39 zł
- na wypłatę dywidendy w kwocie: 728 550,00 zł

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za 2004 rok zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w dniu 03.06.2005 r. a w Małopolskim Urzędzie Skarbowym w dniu 25.05.2005 r. Spółka dokonała obowiązku publikacji sprawozdania finansowego za okres 01.01.2004 – 31.12.2004 w Monitorze Polskim B nr 1352 w dniu 2 września 2005 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie poprzedzające sporządzenie niniejszego raportu zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki w dniach 7.12.2005 – 20.12.2005 oraz 6.02.2006 – 28.02.2006, oraz od 13.03.2006 roku do 16.03.2006 roku, a także w dniu 27.03.2006 roku, na podstawie umowy nr 01/06/B/2005 zawartej w dniu 28.06.2005 r. pomiędzy INSTAL - KRAKÓW SA z siedzibą w Krakowie, przy ul. Konstantego Brandla 1, a POLINVEST- AUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Lubicz 25, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 1806.

POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2005 uchwałą nr 4/IV/2005 z dnia 14 czerwca 2005 r. Rady Nadzorczej INSTAL - KRAKÓW SA – organu uprawnionego do wyboru audytora.

Z ramienia POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o. badanie przeprowadziła Pani Ewa Sieklińska wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9771/7290.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegły rewident stwierdzają, że w rozumieniu artykułu 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości pozostają niezależni od badanej Spółki.

4. Współpraca z Jednostką

W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie zasad prawidłowej rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa. Kierownik Spółki udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i wyjaśnienia, a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

5. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **79 463 978,61 złotych,**
- c) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie **1 798 346,54 złotych,**
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3 603 889,74 złotych,**
- e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **5 241 271,18 złotych,**
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Poniżej przedstawiamy analizę wskaźnikową badanej Spółki w latach 2003 – 2005 ze wskazaniem głównych tendencji zaobserwowanych w tym okresie.

Tabela nr 1 „Struktura i dynamika składników majątku w latach 2003 – 2005 w tys. zł”

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika (Index)	
		2003	2004	2005	2003	2004	2005	2004/2003	2005/2004
Aktywa									
A	Aktywa trwałe	21 545,0	19 258,0	21 337,0	27,1%	24,2%	26,9%	89	111
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,0	3,0	2,0	0,0%	0,0%	0,0%		67
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	12 971,0	12 760,0	12 202,0	16,3%	16,1%	15,4%	98	96
III	Należności długoterminowe	0,0	70,0	66,0	0,0%	0,1%	0,1%		94
IV.	Inwestycje długoterminowe	8 308,0	6 179,0	8 683,0	10,5%	7,8%	10,9%	74	141
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	266,0	246,0	384,0	0,3%	0,3%	0,5%	92	156
B.	Aktywa obrotowe	52 169,0	62 122,0	58 127,0	70,8%	76,3%	73,1%	119	94
I.	Zapasy	4 191,0	4 530,0	4 418,0	5,3%	5,7%	5,6%	108	98
II.	Należności krótkoterminowe	28 945,0	36 182,0	24 923,0	36,4%	45,5%	31,4%	125	69
III.	Inwestycje krótkoterminowe	18 412,0	19 278,0	23 067,0	23,2%	24,3%	29,0%	105	120
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	621,0	2 132,0	5 719,0	0,8%	2,7%	7,2%	343	268
	Suma aktywów	73 714,0	81 380,0	79 464,0	92,8%	102,4%	100,0%	110	98

Aktywa Spółki w trzech analizowanych okresach wykazują dużą stabilność Suma bilansowa ulega nieznacznym zmianom, podobnie jak w niewielkim stopniu ulega zmianie struktura składników majątku. Aktywa trwałe stanowią blisko 30 % wszystkich składników majątku. W tej grupie największym zmianom ulegają długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, czyli aktywa na podatek odroczony.

W równie stabilny sposób zachowują się składniki majątku obrotowego w pozycji zapasów i należności. Większym wahaniami ulegają inwestycje krótkoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Spółka w 2005 roku znacznie zwiększyła stan aktywów pieniężnych, co ma swoje odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności.

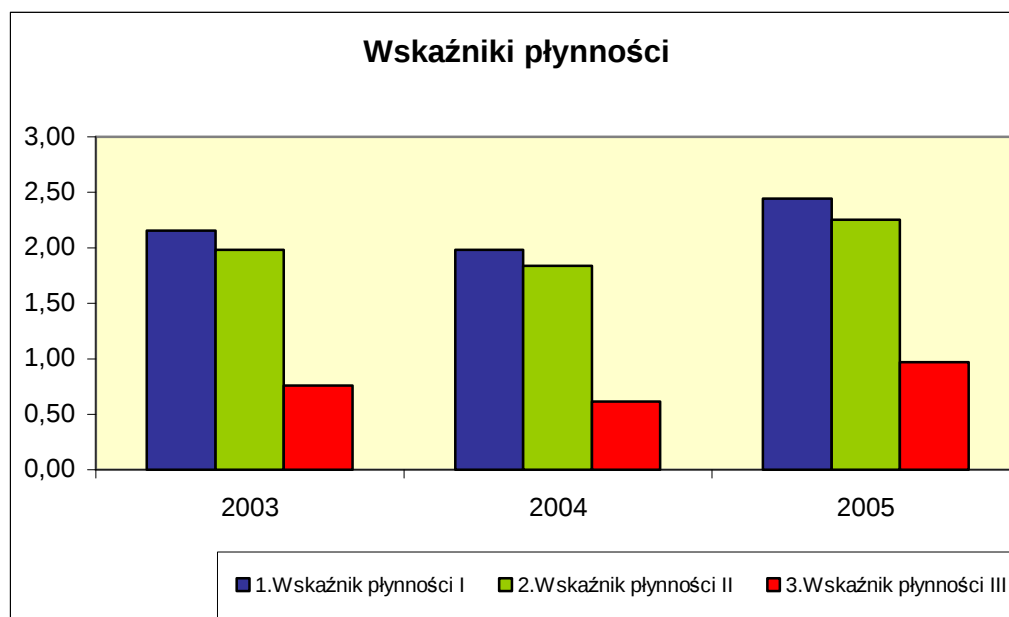
Tabela nr 2 „Wskaźniki płynności w latach 2003 – 2005”

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2003	2004	2005
1.Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,15	1,98	2,44
2.Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania	1,98	1,84	2,25

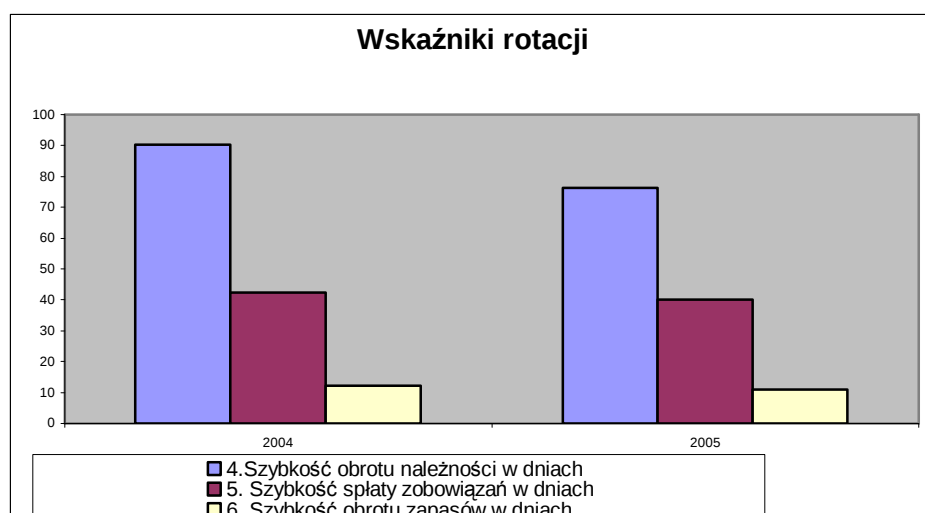
	krótkoterminowe			
3.Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,76	0,61	0,97
4.Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	88	90	76
5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej **)	42	42	40
6. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej **)	10	12	11

Wszystkie wskaźniki płynności osiągają w analizowanych okresach bardzo wysokie wartości. Wskazują one na istnienie w Spółce nadpłynności. Polityką Zarządu Spółki jest utrzymywanie najbardziej płynnych form inwestycji w wysokości umożliwiającej natychmiastowe przystąpienie do przetargu o roboty budowlane, a co za tym idzie wpłacenie na rzecz inwestora wadium.

Ukształtowanie wskaźników płynności prezentuje poniższy wykres.



Wskaźniki obrotowości kształtują się we wszystkich analizowanych okresach na dobrym stabilnym poziomie. Okres spłaty zobowiązań jest krótszy od szybkości spłaty należności o około 40 dni. Przy czym na uwagę zasługuje skracanie okresu finansowania odbiorców z 48 dni w roku 2004 do 36 w roku badanym.



Omówione powyżej proporcje w strukturze aktywów przedstawia poniższy wykres.

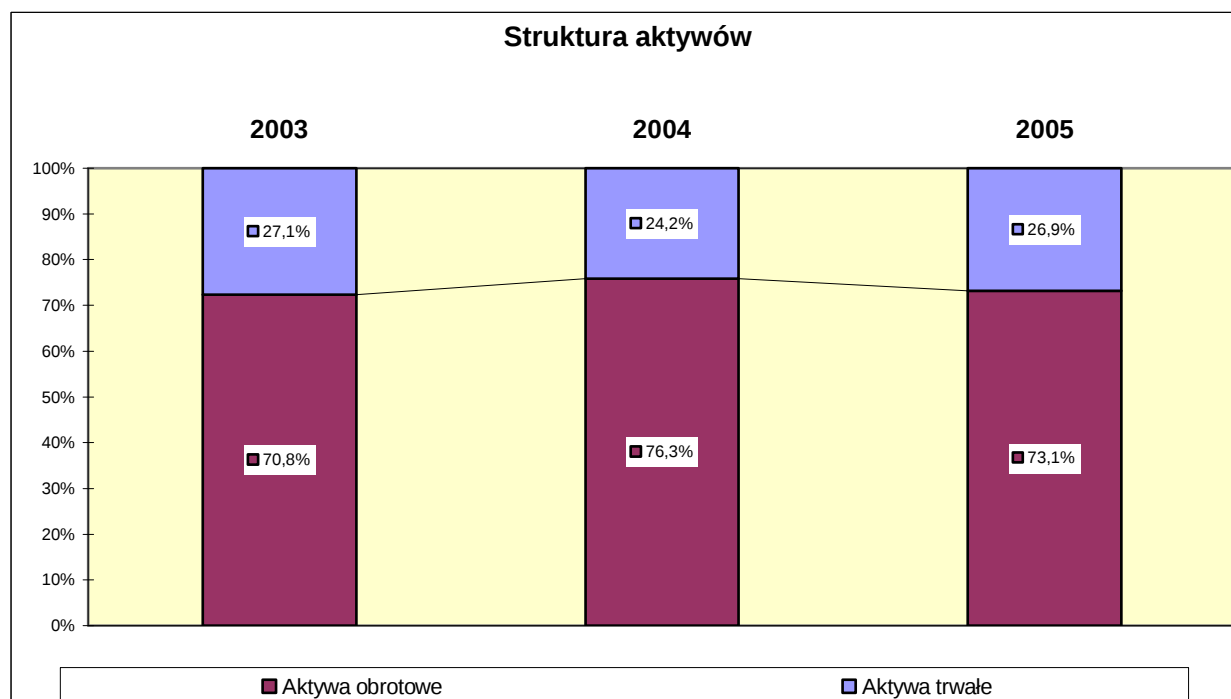


Tabela nr 3 „Struktura i dynamika składników pasywów w latach 2003 – 2005 w tys. zł”

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika (Index)	
		2003	2004	2005	2003	2004	2005	2004/2003	2005/2004
	Pasywa								
A	Kapitał (fundusz) własny	44 188,0	44 084,0	47 688,0	59,9%	54,2%	60,0%	100	108
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 285,0	7 285,0	7 285,0	9,9%	9,0%	9,2%	100	100
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		

	(wielkość ujemna)								
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	34 859,0	34 986,0	35 171,0	47,3%	43,0%	44,3%	100	101
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 461,0	958,0	3 434,0	2,0%	1,2%	4,3%	66	358
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-244,0	-244,0	0,0	-0,3%	-0,3%	0,0%	100	0
VIII.	Zysk (strata) netto	827,0	1 099,0	1 798,0	1,1%	1,4%	2,3%	133	164
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 526,0	37 296,0	31 776,0	40,1%	45,8%	40,0%	126	85
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 513,0	1 534,0	1 757,0	2,1%	1,9%	2,2%	101	115
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	28,0	0,0%	0,0%	0,0%		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	24 213,0	31 356,0	23 819,0	32,8%	38,5%	30,0%	130	76
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 800,0	4 406,0	6 172,0	5,2%	5,4%	7,8%	116	140
	Suma pasywów	73 714,0	81 380,0	79 464,0	100,0%	100,0%	100,0%	110	98

Struktura źródeł finansowania aktywów wykazuje równie stabilny obraz jak w przypadku składników majątku.

W 2005 roku nieco mniejszy udział w strukturze pasywów mają obce źródła finansowania. Wypracowany zysk netto roku badanego oraz częściowo wyłączony spod podziału wynik roku 2004 wpłynęły w dużej mierze na umocnienie kapitału własnego w strukturze źródeł finansowania. Jednak największe znaczenie dla podniesienia wartości kapitału własnego miała zmiana prezentacji w kapitale z aktualizacji wyceny wartości gruntów użytkowanych wieczystość na podstawie decyzji administracyjnej, które w okresach poprzednich prezentowane były w rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

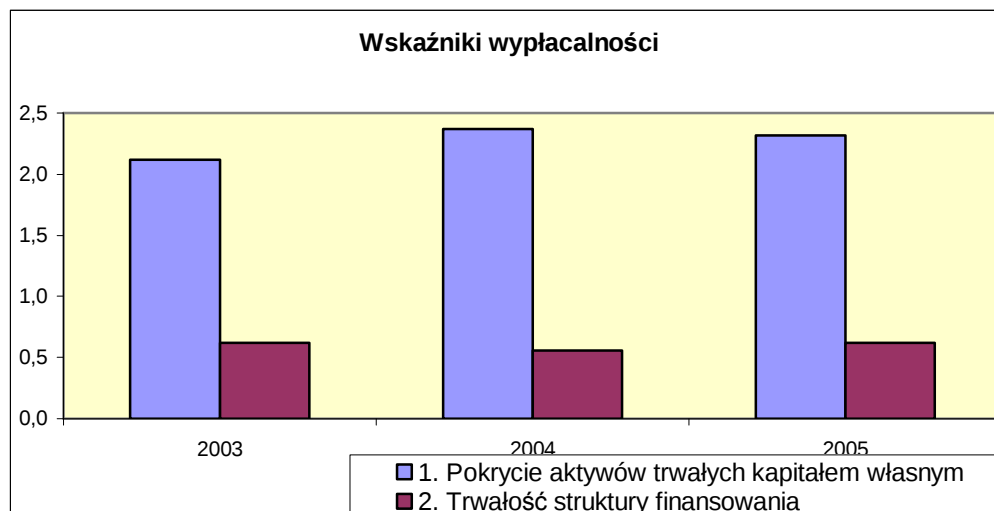
Kapitał własny w analizowanych okresach pokrywa w całości aktywa trwałe oraz w znaczne części aktywa obrotowe. Wskazuje to na fakt finansowania działalności w dużej mierze własnymi środkami.

Ma to zasadnicze znaczenie dla ukształtowania wskaźników wypłacalności.

Tabela nr 4 „Wskaźniki wypłacalności w latach 2003 – 2005”

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2003	2004	2005
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	2,12	2,37	2,32
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,62	0,56	0,62

Zarówno wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym, jak i trwałość struktury finansowania kształtuje się stabilnym bezpiecznym poziomie, który zapewnia o wypłacalności Spółki wobec jej kontrahentów.



Omówione tendencje w ukształtowaniu struktury pasywów ilustruje wykres poniżej.

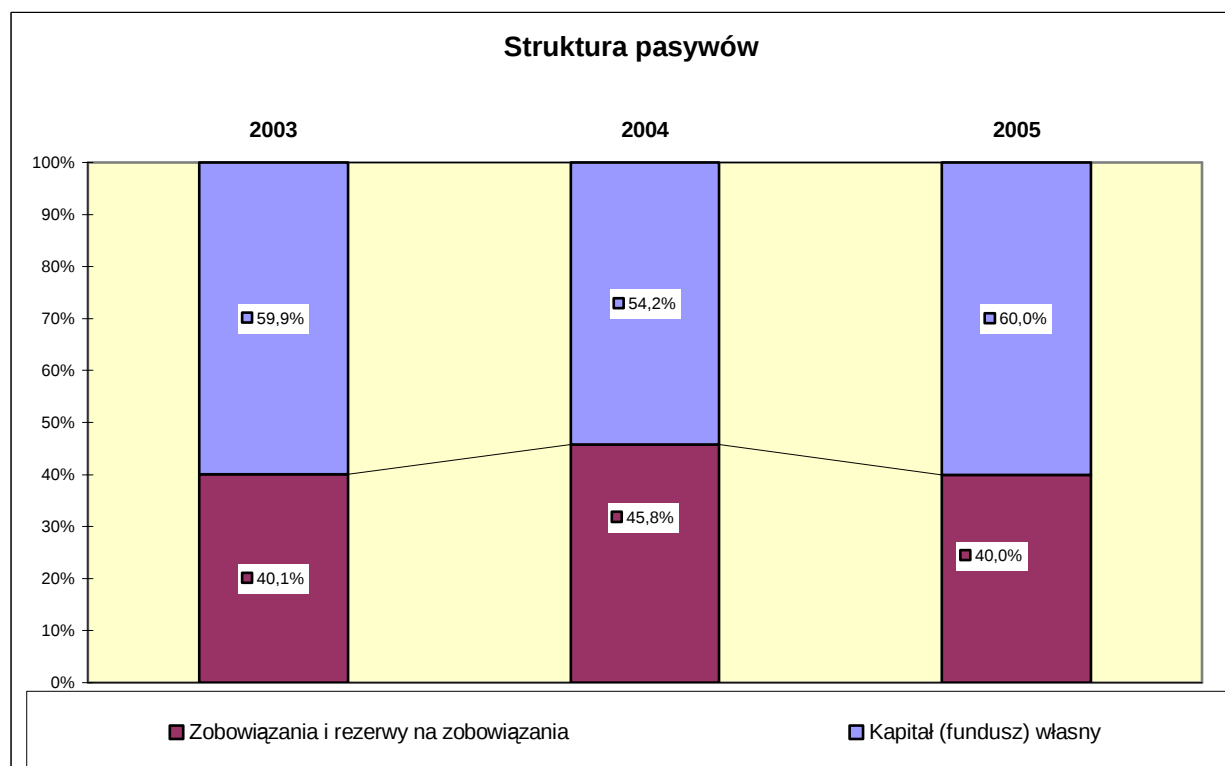


Tabela nr 5 „Rachunek zysków i strat w cenach historycznych w latach 2003 – 2005 w tys. zł”

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12			Dynamika	
		2003	2004	2005	2004/2003	2005/2004
A.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	121 639,0	134 065,0	154 697,0	110	115
-	w tym od jednostek powiązanych	635,0	667,0	614,0	105	92
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	118 007,0	130 674,0	152 214,0	111	116
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 632,0	3 391,0	2 483,0	93	73
B.	Koszty sprzedanych towarów i produktów	114 799,0	125 731,0	145 264,0	110	116
-	w tym jednostkom powiązanym	508,0	532,0	491,0	105	92
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	111 569,0	122 802,0	143 080,0	110	117
II.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 230,0	2 929,0	2 184,0	91	75
C.	Zysk / Strata brutto na sprzedaży	6 840,0	8 334,0	9 433,0	122	113
D.	Koszty sprzedaży	124,0	141,0	136,0	114	96
E.	Koszty ogólnego zarządu	6 433,0	6 521,0	6 986,0	101	107
F.	Zysk / Strata na sprzedaży	283,0	1 672,0	2 311,0	591	138
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 175,0	1 162,0	1 226,0	99	106
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 684,0	1 904,0	1 741,0	113	91
I.	Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-226,0	930,0	1 796,0	-412	193
J.	Przychody finansowe	1 711,0	1 252,0	1 440,0	73	115
K.	Koszty finansowe	227,0	540,0	802,0	238	149
L.	Zysk / Strata brutto na działalności gospodarczej	1 258,0	1 642,0	2 434,0	131	148
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0		
I.	Zyski nadzwyczajne					
II.	Straty nadzwyczajne					
N.	Zysk / Strata brutto	1 258,0	1 642,0	2 434,0	131	148
O.	Podatek dochodowy	431,0	543,0	636,0	126	117
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku					
R.	Zysk / Strata netto	827,0	1 099,0	1 798,0	133	164

Analiza pozioma rachunku zysków i strat w latach 2003 do 2005 wskazuje na równomierny przyrost przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej. Niższa dynamika kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w 2005 roku niż dynamika przychodów ze sprzedaży i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów spowodowała, że zysk na sprzedaży odnotował przyrost w stosunku do roku 2004 o 38%.

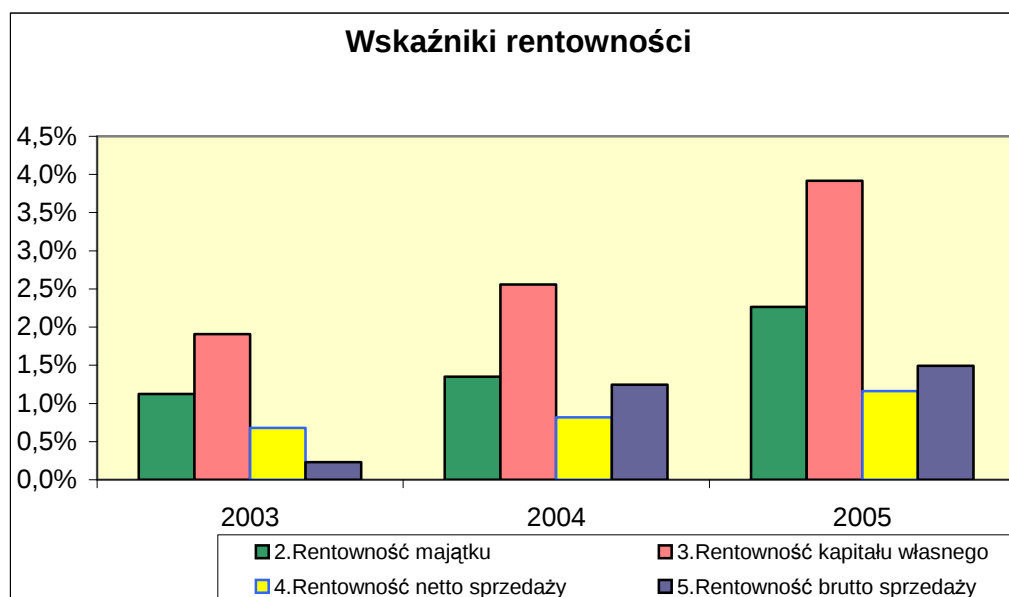
Na wynik netto 2005 roku znaczący wpływ ma zamknięta zyskiem działalność finansowa. Pozytywne tendencje ukształtowania rachunku zysków i strat wpłynęły na poziom wskaźników rentowności.

Tabela nr 6 „Wskaźniki rentowności w latach 2003 – 2005”

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2003	2004	2005
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	827,0	1 099,0	1 798,0
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	1,12%	1,35%	2,26%
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	1,91%	2,56%	3,92%
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	0,68%	0,82%	1,16%
5. Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	0,23%	1,25%	1,49%

*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

Wszystkie wskaźniki rentowności uległy w 2005 roku znacznemu wzmocnieniu. Wpływ na taką sytuację miała dodatnia marża na sprzedaży towarów, a także wyższy poziom wypracowanego zysku netto w porównaniu do lat 2003 i 2004.



Podsumowując analizę, sytuacja finansowa i majątkowa Spółki oraz jej rentowność jest stabilna. Podstawowe wskaźniki analizy sytuacji finansowej kształtują się na dobrym bezpiecznym poziomie.

Zdaniem biegłego rewidenta, w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest rok od dnia bilansowego, nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

1. Spółka zgodnie z ustawą o rachunkowości posiada pisemną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę rachunkowości), a w szczególności:

- określenie roku obrotowego,
- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych
- system ochrony danych i ich zbiorów

Polityka rachunkowości została wprowadzona do stosowania od 01.01.2002 r.

Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu komputerów z wykorzystaniem systemu EXCOGITO opracowanego przez Przedsiębiorstwo Informatyczne Excogito s.c.

Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnia wymogi określone w art.71 ustawy o rachunkowości.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę dostępu do danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

2. Biegły rewident na podstawie przeprowadzonego badania nie stwierdził faktu wskazującego na to, że Spółka nie stosuje podstawowych zasad rachunkowości.

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

3. W toku badania biegły rewident nie stwierdził nieprawidłowości w zakresie:
- a. sposobu dokumentowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
 - b. poprawności kwalifikowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
 - c. poprawności otwarcia ksiąg rachunkowych,

- d. poprawności dokonywanych zapisów w księgach oraz powiązania tych zapisów z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- e. właściwego przechowywania i ochrony ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej, sprawozdań finansowych oraz dokumentacji opisującej przyjęte zasady rachunkowości.

4. Za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości odpowiedzialność ponosi Kierownik Jednostki.

5. Inwentaryzacji składników majątkowych została przeprowadzona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją na dzień bilansowy zostały objęte:

- należności i środki pieniężne na rachunkach bankowych - drogą potwierdzenia sald
- stany środków pieniężnych w kasie i towarów - drogą spisu z natury
- pozostałe aktywa i pasywa - drogą weryfikacji dokumentów.

Inwentaryzacja została rozliczona a jej skutki ujęte w księgach Spółki w 2005 r.

Inwentaryzacja środków trwałych była przeprowadzona w 2003 roku.

II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.

A. Aktywa trwałe 21 336 682,22 zł

I. Wartości niematerialne i prawne 2 363,40 zł

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w badanym okresie zostały zaprezentowane szczegółowo w notach objaśniających do bilansu będących częścią sprawozdania finansowego za rok 2005.

WNiP zostały wycenione według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje stawki amortyzacji, które uwzględniają okres ekonomicznej użyteczności składnika majątku.

II. Rzeczowe aktywa trwałe 12 201 674,54 zł

Środki trwałe 11 653 482,41 zł

Zmiany w środkach trwałych w badanym okresie zostały zaprezentowane szczegółowo w notach objaśniających do bilansu będących częścią sprawozdania finansowego za rok 2005. Środki trwałe zostały wycenione według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja dla środków trwałych o wartości powyżej 3.500 zł dla centrali w Krakowie odbywa się metodą liniową, a w oddziale w Niemczech metodą degresywną. Zakupy o wartości mniejszej niż 3.500 zł zaliczane są jednorazowo w koszty.

Amortyzacja środków trwałych za okres 01.01.2005 – 31.12.2005 wyniosła 1 423 tys. zł i została prawidłowo wykazana w rachunku zysków i strat.

Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych przeprowadzona została w 2003 roku.

Przedmioty o wartości początkowej do 3.500,00 zł są w miesiącu oddania ich do używania odpisywane są w koszty zużycia materiałów.

Środki trwałe w budowie 499 236,63 zł

Spółka w 2005 roku poniosła koszty związane z przygotowaniem terenu pod planowaną realizację budowy. Środki trwałe w budowie, których realizacja nie jest kontynuowana zostały objęte odpisami aktualizującymi. Wartość utworzonych w 2005 odpisów wynosi: 56 300,00 złotych.

Zaliczki na środki trwałe w budowie 48 955,50 zł

Zaliczka przekazana na poczet zakupu gruntu została rozliczona w styczniu 2006 roku.

III. Należności długoterminowe 66 440,20 zł

Należności długoterminowe stanowią należności Oddziału w Niemczech i dotyczą rozrachunków pozostałych o terminie płatności powyżej 1 roku.

IV. Inwestycje długoterminowe 8 682 528,08 zł

obejmują:

- | | |
|---|-----------------|
| - nieruchomości | 3 905 169,21 zł |
| - długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych | 4 635 070,07 zł |
| - długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych | 142 288,80 zł |

Według przyjętych zasad (polityki) prowadzenia rachunkowości inwestycje długoterminowe (w tym również udziały i akcje spółek nie notowanych na WGPW) wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości.

Inwestycje długoterminowe – akcje spółek notowanych na WGPW wycenia się według ich wartości rynkowej.

Udzielone pożyczki długoterminowe Spółka wyceniła w wartości godziwej.

Inwestycje w nieruchomości zostały wycenione na dzień bilansowy w wartości nabycia.

Dokładne informacje o pozycji znajdują się w notach objaśniających do bilansu.

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

383 676,00 zł

Pozycja obejmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu przejściowych ujemnych różnic między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Pozycje wpływające na tworzenie aktywów odroczonych zostały przedstawione w informacji dodatkowej.

B. Aktywa obrotowe

58 127 296,39 zł

1. Zapasy

4 418 281,12 zł

Pozycja bilansowa obejmuje:

1. Materiały	2 939 742,52 zł
2. Półprodukty i produkty w toku	224 262,07 zł
3. Produkty gotowe	342 780,00 zł
4. Towary	131 208,75 zł
5. Zaliczki na poczet dostaw	780 287,78 zł

ad. 1)

Materiały wycenione zostały w cenach zakupu pomniejszone o odpis aktualizujący wartość materiałów, utworzony na materiały zalegające w magazynach powyżej roku.

Materiały	3 065 822,10 zł
Odpis aktualizujący wartość zapasów	126 079,58 zł
Wartość bilansowa materiałów	2 939 742,52 zł

ad. 2)

Produkcja w toku obejmuje niezakończone zlecenia zakładu produkcyjnego oraz usługi budowlane w toku o okresie realizacji krótszym niż 6 m-cy.

ad. 3)

W pozycji produkty gotowe Spółka wykazała produkty wykonane przez wydział produkcji przemysłowej. Produkty te zostały wycenione w koszcie wytworzenia nie wyższym niż ich cena sprzedaży netto.

ad. 4)

Towary handlowe w sklepie zostały wycenione w cenach zakupu. Stan towarów został zinwentaryzowany w drodze spisu z natury według stanu na dzień 30.11.2005 r. Różnice zostały rozliczone i odniesione w księgi roku badanego.

ad. 5)

Zaliczki na poczet dostaw obejmują kwoty przekazane kontrahentom tytułem zaliczki na poczet dostaw, w tym dostaw usług budowlanych. Zostały one wycenione w wartości nominalnej.

II. Należności i roszczenia	24 923 189,98 zł
1. Należności od jednostek powiązanych	-
2. Należności od pozostałych jednostek	24 923 189,98 zł
a. z tytułu dostaw i usług	
- o okresie spłaty do 12 m-cy	22 041 614,30 zł
- o okresie spłaty powyżej 12 m-cy	1 830 811,86 zł
a. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	411 811,00 zł
b. inne	638 952,82 zł
c. dochodzone na drodze sądowej	-

Należności z tytułu dostaw i usług

Wobec ostrożnej wyceny należności spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek będących w upadłości, likwidacji, objętych postępowaniem układowym, na sprawy skierowane do postępowania sądowego oraz na należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy.

Spółka wyceniła należności w kwotach wymagających zapłaty.

Należności w walutach obcych zostały wycenione zgodnie ze średnim kursem NBP na dzień bilansowy.

Inwentaryzacja należności została przeprowadzona na dzień 30.11.2005 roku.

Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności powyżej 12 m-cy dotyczą zatrzymanych kaucji przez odbiorców usług budowlano-montażowych.

Kwota należności z tytułu dostaw i usług objętych odpisem aktualizującym ich wartość wyniosła na dzień bilansowy 2.391 tys. zł.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przedstawiona została w notach objaśniających do bilansu.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

Pozycję stanowi w głównej mierze nadpłata podatku dochodowego od osób prawnych.

Należności inne 638 952,82 zł

Pozycja obejmuje głównie rozrachunki z pracownikami.

III. Inwestycje krótkoterminowe 23 067 101,29 zł

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 740 000,00 zł

Pozycja obejmuje udzielone pożyczki dla spółki Grupy kapitałowej INSTAL Kraków S.A. Zostały one wycenione w wartości godziwej.

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach 12 969 477,94 zł

Pozycja ta obejmuje papiery wartościowe krótkoterminowe utrzymywane do terminu wymagalności (bony komercyjne) wycenione na dzień bilansowy w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Szczegółowe dane dotyczące pozycji zaprezentowano w notach objaśniających do bilansu dotyczących instrumentów finansowych.

Środki pieniężne i inne aktywa finansowe 9 357 623,35 zł

Wykazane w bilansie środki pieniężne obejmują:

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach 664 801,57 zł
- inne środki pieniężne 8 612 821,78 zł
- inne aktywa pieniężne 80 000,00 zł

Środki pieniężne na rachunkach zostały potwierdzone przez obsługujące Spółkę banki, środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane w drodze spisu z natury.

Inne środki pieniężne obejmują lokaty.

Krajowe środki pieniężne zgromadzone w kasie oraz na rachunkach bankowych zostały wycenione w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2005r. Środki pieniężne oddziału niemieckiego potwierdzone inwentaryzacją i zgodne z potwierdzeniami banków obsługujących oddział zostały przeliczone na PLN według kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Inne aktywa pieniężne obejmują lokatę ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 5 718 724,00 zł

Pozycję bilansową kształtuje w głównej mierze wycena kontraktów budowlanych realizowanych przez Spółkę w okresie powyżej 6 m-cy.

III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.

A. Kapitał własny **47 687 722,83 zł**

I. Kapitał podstawowy **7 285 500,00 zł**

Wartość kapitału akcyjnego nie uległa zmianie w stosunku do stanu na początek okresu. Kapitał ten jest zgodny z odpisem z KRS, dzieli się na 7.285.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Akcjonariusze posiadający ponad 5 % głosów na WZA zostali wymienieni w części wstępnej niniejszego raportu.

II. Kapitał zapasowy **35 170 725,11 zł**

Kapitał zapasowy na 1.01.2005 r. **34 986 299,71 zł**

zwiększenia, w tym: **429 011,90**

- podział zysku roku 2004 r. 370 528,39

- przeniesienie skutków przeszacowania ŚT
likwidowanych w 2005 roku 58 483,51

zmniejszenia, w tym: **244 586,50**

244 586,50

Kapitał zapasowy na 31.12.2005 r. **35 170 725,11 zł**

III. Kapitał z aktualizacji wyceny **3 433 151,18 zł**

Kapitał z aktualizacji wyceny na 1.01.2005 r. **957 541,49 zł**

zwiększenia, w tym: **2 656 155,82**

- różnice kursowe z przeliczenia o/Niemcy za 2004 32 529,50

- zmiana prezentacji wartości wieczystego użytkowania
gruntów uznanego jako aktyw w 2002 roku 2 623 626,32

zmniejszenia, w tym: **180 546,13**

- rozliczenie części aktualizacji wyceny sprzedanych ŚT 58 483,51

- różnice kursowe z przeliczenia zysku netto o/Niemcy 29 614,96

- różnice kursowe z przeliczenia kapitału zapasowego
o/Niemcy 92 447,66

Kapitał z aktualizacji wyceny na 31.12.2005 r. **3 433 151,18 zł**

IV. Pozostałe kapitały rezerwowe **nie występują**

V. Strata z lat ubiegłych **-**

Wartość rezerwy na nabyte w latach ubiegłych prawa pracowników do odpraw emerytalnych pomniejszone o podatek odroczony dotyczący w/w rezerwy została pokryta kapitałem zapasowym zgodnie z uchwałą WZA z dnia 20 maja 2005 roku.

VI. Zysk netto **1 798 346,54 zł**

Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2005 r. zgodny jest z rachunkiem zysków i strat.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **31 776 255,78 zł**

I. Rezerwy na zobowiązania **1 757 054,38 zł**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego **33 314,00 zł**

Wykazana w bilansie rezerwa została utworzona na przejściową dodatnią różnicę z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych spowodowaną odmiennością wyceny pozycji bilansowych wg wartości podatkowej i bilansowej.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne **361 839,20 zł**

Koszty z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych ustalone zostały metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Pozostałe rezerwy **1 361 901,18 zł**

pozycja obejmuje rezerwy na:

- niewykorzystane urlopy pracownicze w kwocie **339 183,91 zł**
- naprawy gwarancyjne w kwocie **238 680,89 zł**
- premie dla Zarządu w kwocie **190 000,00 zł**
- potencjalne koszty oddziału w Niemczech tytułem realizacji bankowych kaucji gwarancyjnych **594 036,38 zł**

II. Zobowiązania długoterminowe

27 892,46 zł

Stanowią zobowiązanie przypadające do spłaty w okresie powyżej 12 m-cy wobec firmy leasingującej Spółce środki transportu.

III. Zobowiązania krótkoterminowe

23 819 242,83 zł

w tym:

- wobec jednostek powiązanych -
- wobec pozostałych jednostek 23 779 711,23 zł

Kredyty i pożyczki

3 003 502,44 zł

Spółka zaciągnęła następujące zobowiązania z tytułu kredytów bankowych:

- kredyt obrotowy zaciągnięty w NORD/LB Bank Polska z siedzibą w Warszawie – kwota kredytu wynosi 770 tys. EUR, zadłużenie na dzień bilansowy wynosi: 3 003 502,44 zł

Zadłużenie zostało wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

Inne zobowiązania finansowe

66 941,88 zł

Dotyczy krótkoterminowej części zobowiązania wobec leasingodawcy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

16 465 345,94 zł

w tym:

- wobec jednostek powiązanych -
- wobec pozostałych jednostek 16 465 345,94 zł
 - do 12 m-cy 14 814 327,50 zł
 - powyżej 12 m-cy 1 651 018,44 zł

Spółka wycenia zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania w walucie obcej przeliczone zostały na dzień bilansowy według średniego kursu NBP z dnia 31.12.2005r. Zobowiązania handlowe oddziału niemieckiego zostały przeliczone na PLN według średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

Rozrachunki z dostawcami dotyczyły bieżących zobowiązań. Nie zachodziła konieczność naliczania odsetek od nieterminowo regulowanych zobowiązań. Większość wymagalnych na dzień bilansowy zobowiązań handlowych została rozliczona do dnia badania.

Zobowiązania o terminie wymagalności powyżej 12 m-cy dotyczą kaucji gwarancyjnych zatrzymanych podwykonawcom.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń 2 230 180,49 zł
dotyczą:

- | | |
|--|-----------------|
| – podatku dochodowego od osób fizycznych | 133 146,50 zł |
| – zobowiązań wobec ZUS | 1 359 639,81 zł |
| – rozrachunki z US z tytułu podatku VAT | 507 608,07 zł |
| – zobowiązania podatkowe oddziału niemieckiego | 219 323,41 zł |
| – PERON | 10 462,70 zł |

Powyższe zobowiązania wynikają z zapisów księgowych oraz złożonych deklaracji.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 1 525 196,57 zł

Obejmują zobowiązania z tytułu wynagrodzeń za miesiąc grudzień 2005 r., wypłacone w styczniu 2006 r.

Inne zobowiązania krótkoterminowe 488 543,91 zł

obejmują:

- | | |
|--|---------------|
| - rozrachunki z tytułu nieobjętych akcji | 156 316,05 zł |
| - inne | 332 227,86 zł |

Zobowiązania zostały wycenione w kwotach wymagających zapłaty.

Fundusze specjalne 39 531,60 zł

IV. Rozliczenia międzyokresowe 6 172 066,11 zł

Rozliczenia międzyokresowe obejmują otrzymane zaliczki na poczet realizowanych kontraktów budowlanych oraz wycenę kontraktów długoterminowych.

IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki

Spółka przedstawia kalkulacyjną wersję rachunku zysków i strat.

Na wykazany wynik z działalności gospodarczej składają się:

Przychody i zyski

A. <u>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów</u>	154 696 970,32 zł
- od jednostek powiązanych	613 666,00 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	152 213 843,45 zł
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 483 126,87 zł

Wykazane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży ujęte są kompletnie i odniesione do prawidłowego okresu sprawozdawczego. Przychody ze sprzedaży produktów dotyczą realizowanych przez Spółkę kontraktów budowlanych oraz innych usług.

Spółka wycenia kontrakty budowlane o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy metodą udziału kosztów poniesionych w kosztach zaplanowanych ogółem.

Dla kontraktów, dla których nie jest możliwe precyzyjne ustalenie całkowitych kosztów wykonania usługi, Spółka stosuje metodę wyceny zysku zerowego.

Spółka zaliczyła do przychodów ze sprzedaży produktów na dzień bilansowy tytułem wyceny kontraktów długoterminowych kwotę: 5 019 021,37 złotych. Wartość ta obejmuje wycenę metodą udziału kosztów poniesionych w całkowitych kosztach wykonania usługi w kwocie 478 107,33 złotych oraz metodą zysku zerowego w kwocie 4 540 914,04 złotych. Przychody ze sprzedaży produktów pomniejszono o wycenę innych kontraktów w kwocie: 386 345,88 złotych.

G. <u>Pozostałe przychody operacyjne</u>	1 225 919,38 zł
• zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 167,22 zł
• inne	1 221 752,16 zł

Inne przychody operacyjne zostały przedstawione w notach objaśniających do rachunku zysków i strat.

J. Przychody finansowe 1 440 089,93 zł

dotyczą:

- dywidendy i udziały w zyskach 188 928,38 zł
- odsetki 1 171 761,55 zł
- aktualizacji wartości inwestycji 79 400,00 zł

Przychody i zyski 157 362 979,63 zł

Koszty i straty

B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w tym: 145 264 283,56 zł

- od jednostek powiązanych 490 933,00 zł

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów 143 080 517,53 zł

Wartość sprzedanych towarów i materiałów 2 183 766,03 zł

Struktura kosztów rodzajowych z zamknięciem kręgu kosztów jest zaprezentowana w notach objaśniających do rachunku zysków i strat.

Koszty działalności operacyjnej zostały prawidłowo i kompletnie zaliczone do badanego roku obrotowego.

Zrealizowany zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w 2005 roku 9 432 686,76 złotych i pokryła poniesione w tym roku koszty sprzedaży w wysokości 135 659,50 zł i koszty ogólnego zarządu w kwocie 6 985 764,70 zł.

Zysk na sprzedaży wyniósł 2 311 262,56 złotych.

H. Pozostałe koszty operacyjne 1 741 402,72 zł

Spółka aktualizowała wartość zapasów materiałów w kwocie 50 634,88 zł, pozostałe koszty zostały przedstawione w notach objaśniających do rachunku zysków i strat.

K. Koszty finansowe obejmują: 801 937,45 zł

- odsetki 126 834,70 zł
- strata ze zbycia inwestycji 60 740,00 zł
- aktualizacja wartości inwestycji 313 944,54 zł

- inne 300 418,21 zł

Koszty i straty 154 929,047,93 zł

Ustalenie wyniku finansowego netto

Wyszczególnienie	Kwota zł
Przychody i zyski	157 362 979,63 zł
Koszty i straty	154 929 047,93 zł
Zysk brutto	2 433 931,70 zł
Podatek dochodowy	635 585,16 zł
- część bieżąca	1 067 319,16 zł
- część odroczone	-431 734,00 zł
Zysk netto	1 798 346,54 zł

Podatek dochodowy od osób prawnych

Główne różnice pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, a zyskiem brutto przedstawiono w dodatkowych informacjach.

V. Zabezpieczenia na majątku jednostki, zobowiązania warunkowe.

Spółka dokonała cesji rzeczowego majątku trwałego na rzecz PZU S.A. w wysokości 1.034.854,30 złotych.

VI. Zdarzenia po dacie zamknięcia bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2005 nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, które miałyby wpływ na przyszłą sytuację Jednostki.

VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez Spółkę

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z art. 48 b ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zmiana stanu środków pieniężnych netto stanowi wzrost w kwocie **5 241 271,18 złotych**.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy. Zestawienie za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3 603 889,74 złotych**,

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawiera nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane oraz wyjaśnienia niezbędne do tego aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki. Informacja dodatkowa sporządzona została zgodnie z art. 48 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości oraz załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego.

USTALENIA KOŃCOWE

1. Informacje o istotnych naruszeniach prawa – nie wystąpiły.
2. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, jest prawidłowe, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy jednostki oraz sporządzone zostało zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 31 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

.....
Ewa Sieklińska
Biegły Rewident
wpisany na listę
pod pozycją 9771/7290

.....
W imieniu
POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.
ul. Lubicz 25, 31-503 Kraków
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod pozycją 1806

Kraków, dnia 27 marca 2006 roku