

***GRUPA KAPITAŁOWA
SPIN S.A***

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Spin S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”). Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 kwietnia 2000 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Katowicach, ul. Wita Stwosza 7.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. nr 76 z 2002 roku z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku.

W dniu 12 lutego 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000000620.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 554-023-20-18 nadany w dniu 3 czerwca 1993 oraz symbol REGON: 090003876 nadany w dniu 19 marca 1991 roku.

Jednostka dominująca należy do grupy kapitałowej Prokom.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- reprodukcja komputerowych nośników danych;
- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji;
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej;
- produkcja mebli biurowych i sklepowych;
- wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli;
- wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych;
- wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych;
- sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego;
- transmisja danych i teleinformatyka;
- radiokomunikacja;
- pozostałe usługi telekomunikacyjne;
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego;
- działalność w zakresie oprogramowania, obejmująca analizowanie, projektowanie i programowanie systemów gotowych do użycia;
- przetwarzanie danych;
- działalność związana z bazami danych;
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących;
- pozostała działalność związana informatyką;

- leasing finansowy;
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- wynajem nieruchomości na własny rachunek;
- wynajem samochodów osobowych;
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego;
- wynajem maszyn i urządzeń biurowych;
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń;
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk matematyczno – fizycznych i stronomii;
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych;
- działalność rachunkowo – księgowa;
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej

W dniu 31 grudnia 2005 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 55.291 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 133.891 tysięcy złotych.

Zgodnie z Raportem bieżącym nr 52/2005 z dnia 28 czerwca 2005 struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji [sztuk]	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji [złotych]	Udział w kapitale podstawowym [%]
Prokom Software S.A.	2.786.790	2.786.790	27.867.900	50,40%
Otwarty Fundusz Emerytalny				
PZU „Złota Jesień”	576.587	576.587	5.765.870	10,43%
Michał Górski	353.871	353.871	3.538.710	6,40%
Jerzy Gałuszka	353.871	353.871	3.538.710	6,40%
Andrzej Musioł	353.871	353.871	3.538.710	6,40%
Pozostali	1.104.084	1.104.084	11.040.840	19,97%
	-----	-----	-----	-----
Razem	5.529.074	5.575.154	55.290.740	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej jednostki dominującej na dzień 20 kwietnia 2006 roku, w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do dnia wydania niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- Michał Górski, Prezes Zarządu, zbył w transakcjach sesyjnych zwykłych, rozliczonych w dniu 20 czerwca 2005 roku, 50.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki,
- Jerzy Gałuszka, Wiceprezes Zarządu, zbył w transakcjach sesyjnych zwykłych, rozliczonych w dniu 20 czerwca 2005 roku, 50.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki,
- Andrzej Musioł, Przewodniczący Rady Nadzorczej, zbył w transakcjach sesyjnych zwykłych, rozliczonych w dniu 20 czerwca 2005 roku, 50.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki,

- Zbigniew Kuliński, Wiceprezes Zarządu, zbył w transakcjach sesyjnych zwykłych, rozliczonych w dniu 20 czerwca 2005 roku, 35.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki,
- Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”, nabył w transakcjach sesyjnych zwykłych, rozliczonych w dniu 20 czerwca 187.691 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej wzrósł o 1.715 tysięcy złotych w wyniku emisji objętej w całości przez wybranych członków zarządu SPIN S.A.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 20 kwietnia 2006 roku wchodził:

Górski Michał	- Prezes Zarządu
Kuliński Zbigniew	- Wiceprezes Zarządu
Gałuszka Jerzy	- Wiceprezes Zarządu

Dnia 17 listopada 2005 roku Grzegorz Rebajn złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 18 listopada 2005 roku.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej Spin S.A wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i współzależne nie będące spółkami handlowymi:

<u>nazwa jednostki</u>	<u>metoda konsolidacji</u>	<u>rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym</u>	<u>podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego</u>	<u>dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe</u>
SPIN S.A.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	E&Y audit Sp. z o.o.	31.12.2005
WiedzaNet Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Janusz Chyra Biegły Rewident nr 9798/7304	31.12.2005
SK Galkom Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Janusz Chyra Biegły Rewident nr 9798/7304	31.12.2005
Optix Polska Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	W trakcie badania	E&Y audit Sp. z o.o.	31.12.2005
Kom-pakt Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Janusz Chyra Biegły Rewident nr 9798/7304	31.12.2005
<u>Softmax Sp. z o.o.</u>	<u>konsolidacja pełna</u>	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31.12.2005
<u>Sapen Sp. z o.o.</u>	<u>Metoda praw</u>	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	<u>31.12.2005</u>

	<u>własności</u>			
<u>Steren Sp. z o.o.</u>	<u>Metoda praw własności</u>	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	<u>31.12.2005</u>
<u>Serum Software Sp. z o.o.</u>	<u>wyłączona z konsolidacji</u>	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	<u>31.12.2005</u>
<u>PIW Postinfo Sp. z o.o.</u>	<u>wyłączona z konsolidacji</u>	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	<u>31.12.2005</u>

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku:

<i>Nazwa podmiotu i siedziba</i>	<i>Rodzaj działalności</i>
<u>Sapen Sp. z o.o.</u>	Informatyka
<u>Steren Sp. z o.o.</u>	Informatyka

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 12 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w dniu 2 września 2005 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 5 września 2005 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby

umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie przeprowadzonego badania, z dniem 20 kwietnia 2006 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta „bez zastrzeżeń” o następującej treści:

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spin S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spin S.A („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Spin S.A („Spółka”) z siedzibą w Katowicach, ul. Wita Stwosza 7, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku, obejmującego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 247.537 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 10.877 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 18.170 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 10.142 tysięcy złotych oraz
 - informację dodatkową („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy:
 - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej,
 - oraz stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania

finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2005 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744)

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w okresie od dnia 20 grudnia 2005 roku do dnia 20 kwietnia 2006 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od dnia 20 grudnia 2005 roku do dnia 12 kwietnia 2006 roku.

3.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 20 kwietnia 2006 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

W sprawozdaniach finansowych za 2004 rok transakcję połączenia Telmax i SPIN ujęto zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR), na podstawie których podmiotem przejmującym w transakcji był Telmax SA. Zgodnie z MSSF nr 3 w przypadku, gdy akcjonariusze spółki formalnie przejmowanej uzyskują kontrolę nad połączoną spółką, co miało miejsce w przypadku połączenia Telmax S.A. i SPIN SA, rozliczenie połączenia, powinno zostać dokonane przy zastosowaniu „metody odwrotnego przejęcia”. Ceną przejęcia jest wówczas wartość ustalona jako ilość dotychczas wyemitowanych akcji spółki formalnie przejmującej po cenie ustalonej przez spółkę w ramach połączenia. Poddaje się również wycenie do wartości godziwych aktywa i pasywa spółki formalnie przejmującej. Kapitał własny spółki formalnie przejmującej ustalony na dzień przejęcia jako aktywa netto według wartości godziwej podlega wyłączeniu. Różnica pomiędzy ceną przejęcia, a wartością godziwą aktywów i pasywów stanowi wartość firmy. W związku z tym wartość firmy, a także wartość kapitałów własnych powstała na transakcji połączeniowej istotnie różni się przy rozliczeniu tej transakcji zgodnie z MSSF nr 3. Rozliczenie transakcji metodą „odwrotnego przejęcia” wpływa również na rachunek zysków i strat za 2004 rok. Rachunek zysków i strat za 2004 rok wg MSSF zawiera bowiem, rachunek zysków i strat SPIN od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 20 grudnia 2004 roku oraz rachunek zysków i strat SPIN SA po połączeniu od dnia 21 grudnia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku. Natomiast rachunek zysków i strat za 2004 rok wg PZR zawiera rachunek zysków i strat Telmax S.A. przed połączeniem od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 20 grudnia 2004 roku oraz rachunek zysków i strat SPIN SA po połączeniu od dnia 21 grudnia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Telmax S.A. sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało zbadane przez Sebastiana Łyczbę, biegłego rewidenta nr 9946/7392 działającego w imieniu Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Telmax S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 14 czerwca 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Telmax S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 24 czerwca 2005 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Telmax S.A., skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2004 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dniu 18 stycznia 2006 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 131.

4. SYTUACJA FINANSOWA

4.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2004 – 2005, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. Nie przedstawiono wybranych podstawowych danych i wskaźników finansowych za rok 2003, ponieważ Grupa zmieniła stosowane zasady rachunkowości na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez EU w roku 2005 i wcześniejsze dane nie są dostępne.

	2005	2004
suma bilansowa	247 537	178 368
kapitał własny	133 891	115 721
wynik finansowy netto	10 877	19 604
rentowność majątku (%)	4,4%	11,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$		
rentowność kapitału własnego (%)	9,4%	33,7%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$		
rentowność netto sprzedaży (%)	6,0%	15,7%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$		
płynność – wskaźnik płynności I	1,5	1,7
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
płynność – wskaźnik płynności III	0,08	0,31
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
szybkość obrotu należności	219	209
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$		
okres spłaty zobowiązań	190	91

	2005	2004
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>		
wartość sprzedanych towarów i materiałów		
+ koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
szybkość obrotu zapasów	49	5
<u>zapasy x 365 dni</u>		
wartość sprzedanych towarów i materiałów		
+ koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
trwałość struktury finansowania (%)	56,1%	65,8%
<u>kapitał własny + rezerwy</u>		
<u>+ zobowiązania długoterminowe x 100</u>		
suma pasywów		
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	45,9%	35,1%
<u>(pasywa ogółem – kapitał własny) x 100</u>		
suma aktywów		
Wskaźnik inflacji:		
średnioroczny	2,1%	3,5%
od grudnia do grudnia	0,7%	4,4%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- rentowność majątku spadła z 11,0% w 2004 roku do 4,4% w 2005 roku;
- rentowność kapitału własnego spadła z 33,7% w 2004 roku do 9,4% w 2005 roku.
- rentowność netto sprzedaży spadła z 15,7% w 2004 roku do 6,0% w 2005 roku;
- wskaźnik płynności I spadł z 1,7 w 2004 roku do 1,5 w 2005 roku;
- wskaźnik płynności III spadł z 0,31 w 2004 roku do 0,08 w 2005 roku;
- wskaźnik szybkości obrotu należności spadł z 209 dni w 2004 roku do 219 dni w roku 2005;
- okres spłaty zobowiązań wydłużył się z 91 dni w 2004 roku do 190 dni w 2005 roku;
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów w dniach wzrósł z 5 dni w roku 2004 do 49 dni w roku 2005;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania spadł z 64,8% w 2004 roku do 56,1% w 2005 roku;
- obciążenie majątku zobowiązaniami zwiększyło się z 35,1% w 2004 roku do 45,9% w 2005 roku.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2005 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 2 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe

jednostek zależnych i współzależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2005 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej przy założeniu kontynuowania działalności przez jednostkę dominującą, jednostki zależne i współzależne przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2005 roku, i Zarząd nie wskazał, że występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostkę dominującą, jednostki zależne i współzależne.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w notce 2 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. W badanym okresie sprawozdawczym, w związku z art. 55.6a ustawy o rachunkowości, Grupa dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmieniła zasady (polityki) rachunkowości Grupy na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości zostały przedstawione w notce 32 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w notach 10 i 11 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2. Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym kapitału udziałowców mniejszościowych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 9.334 tysięcy złotych. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w zestawieniu zmian w kapitale własnym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac rzeczoznawcy majątkowego Elżbiety Majewskiej.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130

Sebastian Łyczba

Biegły rewident
Nr 9946/7392

Jacek Hryniuk

Biegły rewident
Nr 9262/6958

Warszawa, 20 kwietnia 2006 roku