

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy „RELPOL” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „RELPOL” S.A. (Spółka) z siedzibą w Żarach ul. 11 Listopada 27, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 88.807 tysięcy złotych (słownie: osiemdziesiąt osiem milionów osiemset siedem tysięcy złotych),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 4.891 tysięcy złotych (słownie: cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 3.024 tysiące złotych (słownie: trzy miliony dwadzieścia cztery tysiące złotych),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 3.929 tysięcy złotych (słownie: trzy miliony dziewięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości odpowiada Zarząd Spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest we wszystkich istotnych aspektach

rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia prowadzone są prawidłowo.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dokumentów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie polegało też na ocenie zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej 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 prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

- Załączone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę

zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W nocy do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

- Zwracamy uwagę na notę dodatkową do sprawozdania finansowego nr 10, w której Zarząd Spółki przedstawił wpływ korekty hiperinflacyjnej dotyczącej kapitałów własnych, przeprowadzonej zgodnie z wymogami MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji na strukturę kapitałów własnych i poinformował o przyczynach nie wprowadzenia tej korekty hiperinflacyjnej do załączonego sprawozdania finansowego. Powyższe przeliczenie ma wpływ na strukturę kapitału własnego, nie zmienia jednak jego łącznej wartości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident  
Nr 5014/2578

Cecylia Pol



Prezes Zarządu  
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 238  
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 24 kwietnia 2006 roku.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO ZA 2005 ROK**

**„RELPOL” S.A.**

POZNAŃ, 24 KWIETNIA 2006 ROKU



## SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O SPÓŁCE .....	5
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI.....	6
3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE.....	8
4. ZAKRES I TERMIN BADANIA .....	8
5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI.....	9
6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE.....	9
7. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI .....	9
8. BILANS.....	10
9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	11
10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE .....	13
12. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW .....	13
13. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	14
14. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	14
15. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	15
16. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	15

## 1. INFORMACJE O SPÓLCE

„RELPOL” S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 12 grudnia 1990 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Żarach, ul. 11 Listopada 27.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego i artykułów radiowo-telewizyjnych,
- sprzedaż hurtowa maszyn dla przemysłu włókienniczego oraz maszyn do szycia i maszyn dziewiarskich.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000088688 w dniu 5 lutego 2002 roku w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka posiada numer NIP 928-000-70-76 nadany w dniu 14 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON 970010355 nadany w dniu 14 sierpnia 1997 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2005 roku, wynosił 4.276 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 38.969 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:



Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Lech Jędrzejewski	133.954	133.954	669.770	15,67
ING TFI	86.768	86.768	433.840	10,15
OFE Skarbiec Emerytura	72.292	72.292	361.460	8,45
CU S.A.	62.302	62.302	311.510	7,29
Skarbiec TFI	47.369	47.369	236.845	5,54
Generali OFE	47.144	47.144	235.720	5,51
Bogumił Piontek	44.804	44.804	224.020	5,24
Pozostali	360.472	360.472	1.802.360	42,15
Razem	855.105	855.105	4.275.525	100,00

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 24 kwietnia 2006 roku w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące istotne zmiany właścicieli Spółki:

- dnia 4 listopada 2005 roku w drodze zakupu akcji akcjonariuszem stał się Pan Bogumił Piontek posiadający na dzień bilansowy 5,24% akcji Spółki.

Spółka jest jednostką dominującą. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 14 D informacji dodatkowych i objaśnień do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 24 kwietnia 2006 roku wchodził:

- Mariusz Wróbel - Prezes Zarządu,
- Robert Tęcza - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 24 kwietnia 2006 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- dnia 28 czerwca 2005 roku wygasta kadencja Wiceprezesa Zarządu Pana Waldemara Łobody,
- dnia 28 czerwca 2005 roku Uchwałą nr 19 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy powołano Pana Roberta Tęczę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

## **2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami

Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W notach do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, numer ewidencyjny 5014/2578. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2005 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2004 rok w kwocie 6.066,3 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- dywidendy dla akcjonariuszy 2.351,5 tysięcy złotych,
- kapitał zapasowy 3.714,7 tysięcy złotych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku, oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 23 września 2005 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2004 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 20 stycznia 2006 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 169.



### 3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGLYM REWIDENCIE

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014/2578.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 25 lutego 2005 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „RELPOL” S.A. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 5 lipca 2005 roku z Zarządem Spółki.

### 4. ZAKRES I TERMIN BADANIA

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przeprowadziliśmy od 4 stycznia 2006 roku do 24 kwietnia 2006 roku, w tym w siedzibie Spółki od 4 stycznia 2006 roku do 6 stycznia 2006 roku oraz od 28 marca 2006 do 31 marca 2006 roku.

## 5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

## 6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki przekazał nam w dniu 24 kwietnia 2006 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe.

## 7. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego R/3 SAP w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości.

Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2004 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2005 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Spółka w roku obrotowym przeprowadziła inwentaryzację istotnych składników aktywów i pasywów zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o rachunkowości. Wyniki tej inwentaryzacji rozliczono i ujęto w księgach rachunkowych roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2005 roku.

## 8. BILANS

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	40 386	41 455
1. Wartości niematerialne i prawne	6 626	5 232
2. Rzeczowe aktywa trwałe	27 301	31 215
3. Należności długoterminowe	781	854
4. Inwestycje długoterminowe	3 818	2 636
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 850	1 518
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	48 421	51 100
1. Zapasy	19 337	20 225
2. Należności krótkoterminowe	21 813	29 558
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 933	1 224
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	338	93
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>88 807</b>	<b>92 555</b>

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	38 969	36 705
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	49 838	55 850
1. Rezerwy na zobowiązania	15 110	13 921
2. Zobowiązania długoterminowe	6 834	8 527
3. Zobowiązania krótkoterminowe	27 678	33 176
4. Rozliczenia międzyokresowe	216	226
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>88 807</b>	<b>92 555</b>

**9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2005	2004
1. Przychody netto ze sprzedaży	83 661	93 585
2. Koszty działalności operacyjnej	79 003	85 109
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	4 658	8 476
4. Pozostałe przychody operacyjne	3 578	2 977
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 610	1 926
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 626	9 527
7. Przychody finansowe	2 162	2 306
8. Koszty finansowe	2 235	3 219
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 553	8 614
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
11. Zysk (strata) brutto	6 553	8 614
12. Podatek dochodowy	1 662	2 112
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
14. Zysk (strata) netto	4 891	6 502

**10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Rzeczowe aktywa trwale na dzień 31 grudnia 2005 roku stanowiły 30,7% sumy bilansowej Spółki. Na dzień 1 stycznia 2004 roku Spółka w oparciu o wyceny rzeczoznawców majątkowych przeprowadziła wycenę wartości gruntów, prawa wieczystego użytkowania i budynków według wartości godziwej jako zakładanego kosztu, co spowodowało wzrost wartości środków trwałych w wysokości 6.107 tysięcy złotych. Skutki przeszacowania środków trwałych odniesiono na wynik lat ubiegłych.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w dniu 30 września 2003 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych roku 2003.

Inwentaryzację zapasów materiałów, produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w dniu 31 października 2005 roku natomiast inwentaryzację półfabrykatów i produkcji w toku w dniu 31 grudnia 2005 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2005.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 63,8% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku należności krótkoterminowe wyniosły 21.813 tysięcy złotych i były niższe w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku o ponad 26%.

Ich udział w wartości aktywów ogółem w tym okresie spadł o 7 punktów procentowych i na dzień bilansowy 2005 roku stanowiły one 24,6% wartości aktywów ogółem.

Według stanu na dzień bilansowy poziom odpisów aktualizujących wartość bilansową przeterminowanych należności wynosił 789 tysięcy złotych. Utworzenie odpisów było w pełni uzasadnione, a analiza sytuacji i postępu działań windykacyjnych, przedstawiona przez Jednostkę nie wskazuje na konieczność tworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 65,3% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Zobowiązania zostały na dzień bilansowy prawidłowo wycenione. Analiza struktury wiekowej zobowiązań handlowych oraz polityki dostawców w zakresie naliczania odsetek w ciągu roku nie potwierdziła konieczności naliczenia odsetek od zobowiązań przeterminowanych, które stanowią 13,5% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 83.661 tysięcy złotych. Podstawowym źródłem generującym przychody Spółki była sprzedaż przekładników przemysłowych i miniaturowych. W badanym okresie Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 79.003 tysięcy złotych, na co w głównej mierze złożyły się koszty wytworzenia sprzedanych produktów. Poziom zrealizowanej sprzedaży w stosunku do poniesionych kosztów działalności operacyjnej pozwolił na uzyskanie zysku ze sprzedaży w badanym okresie w kwocie 4.658 tysięcy złotych.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Forma prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym jest zgodna z zasadami ustalonymi w MSR/MSSF.

## 11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2004 i 2005, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2005	2004
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		83 661	93 585
wynik finansowy netto (tys. zł)		4 891	6 502
kapitały własne (tys. zł)		38 969	36 705
suma aktywów (tys. zł)		88 807	92 555
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	5,5%	7,0%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	13,3%	20,2%
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	5,6%	9,1%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,75	1,54
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,18	0,03
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	52	82
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	45	51
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	110	105
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	57,6%	52,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem - kapitały własny) / pasywa ogółem	56,1%	60,3%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		2,1	3,5
od grudnia do grudnia (%)		0,7	4,4

\* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

## 12. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW

Zmniejszenie wartości wskaźnika rentowności sprzedaży jak rentowności majątku w roku 2005 w porównaniu do roku poprzedniego wynikało głównie ze zmniejszenia zysku netto w tym okresie.

W efekcie szybszego spadku przychodów ze sprzedaży aniżeli kosztów działalności operacyjnej w analizowanym okresie w porównaniu do roku poprzedniego nastąpiło pogorszenie efektywności funkcjonowania Spółki mierzone wskaźnikiem zyskowności na poziomie sprzedaży.

W roku 2005 wartości wskaźnika płynności I stopnia zwiększyła się w stosunku do stanu z roku poprzedniego, co było spowodowane głównie wyższą dynamiką spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych aniżeli tempem zmniejszania się aktywów obrotowych.

W całym analizowanym okresie Spółka szybciej regulowała należności handlowe aniżeli otrzymywała zobowiązania z tego tytułu.

Osiągnięty w roku 2005 zysk netto przy jednoczesnym spadku pasywów ogółem przyczynił się do wzrostu wartości wskaźnika trwałości struktury finansowania.

### 13. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W dodatkowych informacjach i objaśnieniach do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2005 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2005 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### 14. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## 15. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## 16. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkie przepisy prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 15 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident  
Nr 5014/2578

Cecylia Pol



Prezes Zarządu  
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod numerem 238  
Biegły Rewident nr 5282/782