

AdAc Sp. z o.o.
ul. Bronowicka 42
30-091 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277
Faks +48 (12) 623 0585

adac@adac.pl
www.adac.pl

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Beef-San Zakłady Mięsne Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Beef-San Zakłady Mięsne S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Sanoku przy ulicy Mickiewicza 29, obejmującego:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11 499 297,36 zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący stratę netto w kwocie 3 827 818,51 zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3 532 975,43 zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 014 751,50 zł;
- (e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o sprawozdaniu finansowym.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” – tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Beef-San Zakłady Mięsne S.A. (cd.)

Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. uwzględniają postanowienia Ustawy i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w powołanej wyżej Ustawie;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego, pragniemy zwrócić uwagę, na fakt, że przyszła sytuacja majątkowa i finansowa Spółki, jak zostało to opisane w sprawozdaniu z działalności Spółki, zależy od skutecznego przeprowadzenia uchwalonego w dniu 27 stycznia 2006 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji akcji serii E i F.

Nie zrealizowanie przez Spółkę powyższych założeń spowoduje, że zdolność do kontynuowania działalności w przyszłości może być zagrożona.:

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:

Jarosław Wdowiak
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680/7402

Jarosław Wdowiak
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680/7402

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 2785

Kraków, 12 kwietnia 2006 r.

Beef-San Zakłady Mięsne S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

AdAc Sp. z o.o.
ul. Bronowicka 42
30-091 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277
Faks +48 (12) 623 0585

adac@adac.pl
www.adac.pl

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Beef-San Zakłady Mięsne Spółka Akcyjna

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Spółki Beef-San Zakłady Mięsne S.A. z siedzibą w Sanoku, przy ulicy Mickiewicza 29 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11 499 297,36 zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący stratę netto w kwocie 3 827 818,51 zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3 532 975,43 zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 014 751,50 zł;
- (e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 31 marca 2006 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Beef-San Zakłady Mięsne S.A. z dnia 12 kwietnia 2006 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Beef-San Zakłady Mięsne S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	4
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	11

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:

Jarosław Wdowiak
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680/7402

Jarosław Wdowiak
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680/7402

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 2785

Kraków, 12 kwietnia 2006 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

NAZWA	Beef-San Zakłady Mięsne Spółka Akcyjna
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
SIEDZIBA/ADRES ZARZĄDU	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
TELEFON/ FAX	+48 (013) 463-11-51
REJESTR KRS	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Data wpisu: 6 grudnia 2001 r. Numer KRS: 0000069391.
ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11 grudnia 1991 r. Repertorium A nr 1098/91.
NIP	687-000-54-96
REGON	370014314
KAPITAŁ PODSTAWOWY	Kapitał podstawowy Spółki wynosi 4 760 000 zł i dzieli się na 4760000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.
WŁADZE JEDNOSTKI	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza Zarząd
PRZEDMIOT DZIAŁANIA	Przedmiotem działalności Spółki jest: – wszelkiego typu działalność produkcyjna, handlowa i usługowa branży mięsnej, – handel artykułami spożywczymi i artykułami gospodarstwa domowego.
KIEROWNICTWO JEDNOSTKI	Na dzień 31 grudnia 2005 r. Zarząd działał w składzie: Pan Jerzy Biel – Prezes Zarządu
RADA NADZORCZA	Skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco: Pan Marcin Kołtun - Przewodniczący Pan Grzegorz Rysz - Sekretarz Pan Andrzej Staroń Pan Lesław Wojtas Pan Marcin Wojciechowski do 6 grudnia 2005 r. Pan Lucjan Piłśniak od 26 stycznia 2006 r.
ZATRUDNIENIE	Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2005 roku wynosiło 119 osób.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) AdAc Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 19/VII/2005 Rady Nadzorcze Beef-San Zakłady Mięsne S.A. z dnia 5 grudnia 2005 r. na podstawie paragrafu 12, ust. 3, lit. e) Statutu Spółki.
- (b) AdAc Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 5 stycznia 2006 r. w okresie od 6 lutego 2006 r. do 10 lutego 2006 r. oraz od 10 marca 2006 r. do 12 kwietnia 2006 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

W badanym roku niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Spółki.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 11 499 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 3 539 tys. zł tj. o 23,5 %. Spadek ten został spowodowany głównie obniżeniem się stanu aktywów obrotowych o 2 896 tys. zł.
- W badanym roku wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 144 tys. zł. Zwiększenia dotyczą pozycji: grunty (kwota 1 tys. zł), urządzenia techniczne i maszyny (kwota 55 tys. zł) oraz inne środki trwałe (kwota 88 tys. zł). Zmniejszenia wartości początkowej środków trwałych w roku obrotowym w kwocie 1 448 tys. zł dotyczą głównie likwidacji i sprzedaży zbędnego majątku oraz przekazania części majątku do jednostki zależnej w postaci aportu rzeczowego. Istotne zmniejszenia dotyczą pozycji: urządzenia techniczne i maszyny (kwota 1 171 tys. zł), środki transportu (kwota 103 tys. zł) oraz inne środki trwałe (kwota 174 tys. zł). Amortyzacja naliczona zgodnie z przyjętymi stawkami wyniosła w roku obrotowym 232 tys. zł i na skutek dokonanych w roku obrotowych sprzedaży, likwidacji oraz przekazania środków trwałych zmniejszyła się w porównaniu do roku poprzedniego o 282 tys. zł, tj. o 54,8 %. Wartość rzeczowych aktywów trwałych została objęta w roku obrotowym odpisem z tytułu ich trwałej utraty wartości w kwocie 461 tys. zł. Efektem powyższych ruchów w obszarze rzeczowych aktywów trwałych jest ich zmniejszenie wartości bilansowej o 1 015 tys. zł.
- Inwestycje długoterminowe wykazane na dzień 31 grudnia 2005 r. w kwocie 7 513 tys. zł obejmują: nieruchomości (kwota 5 089 tys. zł) oraz udziały i akcje (kwota 2 424 tys. zł). Istotną pozycję stanowią udziały w jednostce zależnej Carpatia Meat Sp. z o.o. (kwota 2 375 tys. zł) Inwestycje długoterminowe wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o kwotę 421 tys. zł tj. o 5,9 %. Wzrost ten to łączny efekt wniesienia udziałów do jednostek zależnych w kwocie 431 tys. zł oraz dokonanego obniżenia wartości innych udziałów i akcji o kwotę 10 tys. zł.
- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane na koniec roku obrotowego w kwocie 772 tys. zł zmniejszyły się w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 49 tys. zł, tj. o 6 %.
- Zapasy wykazane na dzień 31 grudnia 2005r. w kwocie 205 tys. zł obejmują: materiały (kwota 40 tys. zł, produkty gotowe (kwota 100 tys. zł) oraz towary (kwota 65 tys. zł). W porównaniu do roku poprzedniego wartość zapasów zmniejszyła się o 529 tys. zł, tj. o 72,1 %. Stan zapasów potwierdzony został spisem z natury w końcu roku obrotowego.
- Saldo należności krótkoterminowych na 31 grudnia 2005 r. obejmuje należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 025 tys. zł (w tym od jednostek powiązanych 248 tys. zł) oraz należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych w kwocie 46 tys. zł. Należności krótkoterminowe ogółem zmniejszyły się o 327 tys. zł, tj. o 23,4 %.
- Na dzień 31 grudnia 2005 r. saldo inwestycji krótkoterminowych wyniosło 812 tys. zł i w porównaniu do roku poprzedniego zmniejszyło się o 2 014 tys. zł, tj. o 71,3%.
- W badanym roku wielkość kapitału podstawowego uległa nie ulega zmianie. Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosił 4 760 tys. zł. Stan i zmiany w kapitale własnym w 2005 r. przedstawione zostały w sporządzonym przez Spółkę „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

- Strata netto za badany rok wyniosła 3 828 tys. zł. W roku poprzednim Spółka wykazała zysk netto w kwocie 3 128 tys. zł, który wynikał z dokonania korzystnej transakcji zbycia nieruchomości. Wysoka strata za rok obecny to łączny efekt generowania strat na działalności operacyjnej, dokonania odpisów aktualizujących wartość majątku oraz duże koszty finansowe dotyczące obsługi zadłużenia. Działalność operacyjna zamknęła się stratą w kwocie 3 178 tys. zł, na pozostałej działalności operacyjnej Spółka zanotowała ujemny wynik finansowy w kwocie 431 tys. zł; zaś koszty z operacji finansowych przewyższyły przychody finansowe o 219 tys. zł.
- Rezerwy na zobowiązania według stanu na 31 grudnia 2005 r. wynosiły 205 tys. zł i wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 186 tys. zł, tj. o 978,9%. Rezerwy obejmują głównie rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych (kwota 105 tys. zł).
- Na dzień bilansowy zobowiązania długoterminowe wynoszą 2 116 tys. zł i obejmują: kredyty bankowe (kwota 1 102 tys. zł) oraz inne zobowiązania (kwota 1 014 tys. zł). Inne zobowiązania obejmują głównie zobowiązania objęte postępowaniem układowym do spłaty po 2006 r. Stan zobowiązań długoterminowych zmniejszył się w porównaniu do roku ubiegłego o 468 tys. zł, tj. o 18,1 %, głównie na skutek spłaty zobowiązań objętych układem.
- Na dzień bilansowy na saldo zobowiązań krótkoterminowych składają się następujące pozycje: kredyt bankowy w kwocie 467 tys. zł, zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 3 004 tys. zł, zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń w kwocie 382 tys. zł, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 129 tys. zł, inne zobowiązania w kwocie 133 tys. zł oraz fundusze specjalne w kwocie 654 tys. zł. Saldo zobowiązań krótkoterminowych wzrosło w porównaniu do roku ubiegłego o 617 tys. zł.
- Rozliczenia międzyokresowe wykazane po stronie pasywów na dzień 31 grudnia 2005 r. w kwocie 1 008 tys. zł obejmują głównie część zobowiązań objętych układem, która zostanie umorzona w momencie realizacji spłat wynikających z układu.
- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów. Wartość sprzedaży za 2005 r. wyniosła 27 208 tys. zł. Przychody ze sprzedaży wykazują tendencję spadkową w ciągu kolejnych trzech lat. W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży obniżyły się o 10 776 tys. zł, tj. o 28,4 %.
- Koszty działalności operacyjnej za 2005 r. wyniosły 30 386 tys. zł. Koszty te spadły w porównaniu do roku ubiegłego o 10 739 tys. zł tj. o 26,1%. Spadek przychodów ze sprzedaży był na poziomie nieco wyższy, niż spadek kosztów, w związku z powyższym Spółka wygenerowała stratę na sprzedaży w kwocie 3 178 tys. zł tj. na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Istotnymi pozycjami kosztów działalności operacyjnej były w roku badanym: wartość sprzedanych towarów w kwocie 9 449 tys. zł, co stanowi 31,1% pozycji sprawozdania oraz koszty zużycia materiałów i energii w kwocie 15 492 tys. zł, co stanowi 51 % pozycji kosztów działalności operacyjnej.
- Wartość pozostałych przychodów operacyjnych w roku 2005 wyniosła 563 tys. zł. Istotną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych w 2005 roku jest zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 111 tys. zł, co stanowi 19,7 % pozycji sprawozdania. Wartość pozostałych kosztów operacyjnych w roku 2005 wyniosła 994 tys. zł. Koszty te wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 733 tys. zł, tj. o 280,8%. Istotną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych są odpisy z tytułu trwałej utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 461 tys. zł, co stanowi 46,4 % pozycji sprawozdania.

- Wartość przychodów finansowych w roku 2005 wyniosła 86 tys. zł. Najistotniejszą pozycją przychodów finansowych w 2005 roku, są przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych w kwocie 58 tys. zł, co stanowi 67,4% pozycji sprawozdania. Wartość kosztów finansowych w roku 2005 wyniosła 305 tys. zł. Najistotniejszą pozycją kosztów finansowych w 2005 roku są: odsetki zapłacone od kredytów w kwocie 269 tys. zł, co stanowi 88,2% pozycji sprawozdania.
- Nastąpiło pogorszenie struktury zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 54% w końcu roku ubiegłego do 70% w końcu roku obecnego. Wydłużył się cykl obrotu zobowiązań z 25,4 dni w końcu roku ubiegłego do 32,5 dni w końcu roku obecnego. Skrócony została obrót zapasów i należności odpowiednio z 7,2 dni i 24,6 dni w końcu roku ubiegłego do 5,6 dni i 22,4 dni w końcu roku obecnego.
- Wskaźniki rentowności ze względu na wykazaną przez Spółkę wysoką stratę bilansową przyjmują wartości ujemne.
- Sytuacja płatnicza Spółki uległa pogorszeniu, na co wskazują wskaźniki płynności. Wskaźniki płynności I i II, które na koniec roku obrotowego wynoszą odpowiednio 0,37 i 0,34; obniżyły w porównaniu do okresu ubiegłego odpowiednio o 0,55 i 0,44 i kształtują się poniżej przyjętych norm gwarantujących bezpieczeństwo finansowe Spółki.

Istotny wpływ na ujemny wynik finansowy Spółki w 2005 roku miały działania porządkujące w zakresie organizacyjnym i majątkowym, a w szczególności dokonane odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego i obrotowego. Jednostka szczegółowe działania w tym zakresie przedstawiła w sprawozdaniu z działalności za 2005 r. Skutkiem tych działań jest fakt pogorszenia się większości wskaźników finansowych.

Na działalność Spółki w kolejnych okresach obrotowych wpływać będzie m.in. skuteczne przeprowadzenie emisji akcji serii E i F oraz stworzenie grupy spółek przemysłu mięsnego. Do dnia podpisania opinii biegłego rewidenta miały miejsce następujące istotne wydarzenia z tym związane:

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Beef-San S.A. w dniu 27 stycznia 2006 r. podjęło uchwały w sprawie emisji akcji serii E i F. Akcje serii E w ilości 32 311 457 sztuk mają być objęte w zamian za udziały w Abpi Sp. z o.o. Akcje serii F w ilości 12 000 0000 sztuk kierowane będą do inwestorów kwalifikowanych w zamian za wkłady pieniężne.
- W dniu 20 lutego 2006 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu Beef- San Zakłady Mięsne S.A. w Sanoku nad Ajpi Sp. z o.o. w Mysłowicach.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. W świetle sytuacji finansowej Spółki, jej akcjonariusze, poprzez działania wskazane wyżej, potwierdzili swą intencję dalszego finansowego wspierania Spółki. Bez takiego wsparcia zastosowanie powyższej zasady mogłoby nie być zasadne.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2005 r.

	31.12.2004 r. '000 zł	31.12.2005 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	31.12.2004 r. Struktura %	31.12.2005 r. Struktura %
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	2 086	1 071	(1 015)	(48,7%)	13,9%	9,3%
Inwestycje długoterminowe	7 092	7 513	421	5,9%	47,1%	65,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	821	772	(49)	(6,0%)	5,5%	6,7%
	9 999	9 356	(643)	(6,4%)	66,5%	81,3%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	734	205	(529)	(72,1%)	4,9%	1,8%
Należności krótkoterminowe	1 398	1 071	(327)	(23,4%)	9,3%	9,3%
Inwestycje krótkoterminowe	2 826	812	(2 014)	(71,3%)	18,8%	7,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81	55	(26)	(32,1%)	0,5%	0,5%
	5 039	2 143	(2 896)	(57,5%)	33,5%	18,7%
Ogółem aktywa	15 038	11 499	(3 539)	(23,5%)	100,0%	100,0%

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2005 r. (cd.)

	31.12.2004 r. '000 zł	31.12.2005 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	31.12.2004 r. Struktura %	31.12.2005 r. Struktura %
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	4 760	4 760	-	-	31,7%	41,4%
Kapitał zapasowy	2 226	2 645	419	18,8%	14,8%	23,0%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	1 825	1 701	(124)	(6,8%)	12,1%	14,8%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(5 006)	(1 877)	3 129	(62,5%)	(33,3%)	(16,3%)
Zysk (strata) netto	3 128	(3 828)	(6 956)	(222,4%)	20,8%	(33,3%)
	6 933	3 401	(3 532)	(50,9%)	46,1%	29,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	19	205	186	978,9%	0,1%	1,8%
Zobowiązania długoterminowe	2 584	2 116	(468)	(18,1%)	17,2%	18,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 152	4 769	617	14,9%	27,6%	41,4%
Rozliczenia międzyokresowe	1 350	1 008	(342)	(25,3%)	9,0%	8,8%
	8 105	8 098	(7)	(0,1%)	53,9%	70,4%
Ogółem pasywa	15 038	11 499	(3 539)	(23,5%)	100,0%	100,0%

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005r.

	2004 r. ‘000 zł	2005 r. ‘000 zł	Zmiana ‘000 zł	Zmiana %	2004 r. struktura %	2005 r. struktura %
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	37 984	27 208	(10 776)	(28,4%)	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	(41 125)	(30 386)	10 739	(26,1%)	(108,3%)	(111,7%)
Strata ze sprzedaży	(3 141)	(3 178)	(37)	1,2%	(8,3%)	(11,7%)
Pozostałe przychody operacyjne	6 232	563	(5 669)	(91,0%)	16,5%	2,1%
Pozostałe koszty operacyjne	(261)	(994)	(733)	280,8%	(0,7%)	(3,7%)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 830	(3 609)	(6 439)	(227,5%)	7,5%	(13,3%)
Przychody finansowe	278	86	(192)	(69,1%)	0,7%	0,3%
Koszty finansowe	(705)	(305)	400	(56,7%)	(1,9%)	(1,1%)
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	2 403	(3 828)	(6 231)	(259,3%)	6,3%	(14,1%)
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	66	-	(66)	(100,0%)	0,2%	-
Zysk/(Strata) brutto	2 469	(3 828)	(6 297)	(255,0%)	6,5%	(14,1%)
Podatek dochodowy	659	-	(659)	(100,0%)	1,7%	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	3 128	(3 828)	(6 956)	(222,4%)	8,2%	(14,1%)

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2003 r.	2004 r.	2005 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	20,7 dni	24,6 dni	22,4 dni
- szybkość obrotu zapasów	9,6 dni	7,2 dni	5,6 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	(2%)	13%	(21%)
- rentowność sprzedaży brutto	(5%)	(13%)	(17%)
- ogólna rentowność kapitału	(34%)	73%	(74%)
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	90%	54%	70%
- szybkość obrotu zobowiązań	38,5 dni	25,4 dni	32,5 dni
	31.12.2003 r.	31.12.2004 r.	31.12.2005 r.
Wskaźniki płynności			
- płynności I	0,33	0,92	0,37
- płynności II	0,25	0,78	0,34

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
 - poprawność działania kontroli wewnętrznej.
- Na podstawie powyższych ocen, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionych systemów.
- (f) Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości w sposób kompletny i prawidłowy
- (g) Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez AdAc Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2005 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Rzeszowie w dniu 27 czerwca 2005 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1812 w dniu 25 listopada 2005 r.