

Budimex SA

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

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Budimex SA**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Budimex SA z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stawki 40 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 894.535 tys. zł;
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący stratę netto w kwocie 13.515 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 15.282 tys. zł;
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 21.153 tys. zł;
- (f) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 6 kwietnia 2006 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Budimex SA z dnia 6 kwietnia 2006 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. 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 14 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. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	13

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

Zuzanna Mrugała
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9278/6964

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 6 kwietnia 2006 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Spółka rozpoczęła działalność w lipcu 1994 roku. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej M. W. Bołdok, J. Nalewajek w Warszawie w dniu 28 lipca 1994 r. i zarejestrowano w Rep. Nr 2894 . W dniu 28 lutego 2001 roku Sąd Rejonowy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 1764.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 9 września 1994 r. numer NIP 526-10-03-187. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 22 sierpnia 1994 r. numer REGON 010732630.
- (c) Kapitał zakładowy Spółki wynosi 127.650.490 zł i składa się z 25.530.098 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności było głównie:
- wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, inżynieria lądowa i wodna,
 - wykonywanie instalacji budowlanych,
 - wykonywanie robót budowlanych i wykończeniowych,
 - pełnienie roli centrum doradczego, zarządzającego i finansowego dla spółek Grupy Kapitałowej Budimex SA.
- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- | | | |
|--|--------------------|------------------|
| • Marek Michałowski | Prezes Zarządu | |
| • Stefan Bekir Assanowicz | Wiceprezes Zarządu | |
| • Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco | Wiceprezes Zarządu | do 25.10.2005 r. |
| • Ignacio Vivancos Sanches | Wiceprezes Zarządu | od 25.10.2005 r. |
| • Henryk Urbański | Członek Zarządu | od 31.05.2005 r. |
| • Marzena Wilbik-Kaczyńska | Członek Zarządu | |
| • Dariusz Blocher | Członek Zarządu | |
| • Tomasz Jankowski | Członek Zarządu | do 03.03.2005 r. |
| • Marcin Węglowski | Członek Zarządu | |
- (f) Jednostkami powiązanymi ze Spółką na dzień 31 grudnia 2005 r. były:
- Valivala Holdings B.V. (Holandia) - jednostka dominująca;
 - Julius Baer Investment Management LLC - pozostały akcjonariusz;
 - Commercial Union OFE - pozostały akcjonariusz;
 - wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Budimex SA.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 112 Rady Nadzorczej z dnia 31 maja 2005 r. na podstawie paragrafu 16 pkt h Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers 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 22 lipca 2005 r. w okresie:
- | | |
|----------------------|---|
| • planowanie badania | październik 2005 r.; |
| • badanie wstępne | od 21 listopada do 2 grudnia 2005 r.; |
| • badanie końcowe | od 23 do 30 stycznia i od 20 lutego do 6 kwietnia 2006 r. |

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,7% (2004 r.: 4,4%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 894.535 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 8.845 tys. zł, tj. o 1%. Wynika to głównie ze spadku należności długoterminowych o 21.223 tys. zł, należności krótkoterminowych o 19.283 tys. zł oraz inwestycji krótkoterminowych o 21.510 tys. zł, które zostały m. in. skompensowane przez wzrost zapasów o 45.577 tys. zł. Po stronie pasywów największe zmiany dotyczyły zobowiązań krótkoterminowych – spadek o 32.603 tys. zł, oraz rozliczeń międzyokresowych – wzrost o 49.383 tys. zł. Jednocześnie Spółka odnotowała mniejszą o 19.335 tys. zł niż w roku poprzednim stratę netto.
- Wskaźnik obrotu należności w badanym okresie wyniósł 104 dni i spadł o 38 dni w porównaniu do poprzedniego roku (2004 r.: 142 dni). Wartość należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług brutto zmniejszyła się z 87.123 tys. zł w roku poprzednim do 63.204 tys. zł na dzień bilansowy. Pogorszeniu uległa jednak struktura ich przeterminowania, co miało wpływ na zwiększenie odpisu aktualizującego ich wartość, który wzrósł z 7.645 tys. zł w roku 2004 do 8.863 tys. zł w roku badanym.
- Wskaźnik stopy zadłużenia Spółki wzrósł nieznacznie w badanym roku do poziomu 42% w porównaniu do 41% w roku ubiegłym. Jednocześnie okres obrotu zobowiązań uległ skróceniu ze 107 dni do 95 dni. Główną przyczyną tej zmiany był spadek średniego poziomu zobowiązań handlowych wobec jednostek powiązanych o 47.500 tys. zł (tj. 42%), głównie w wyniku kompensaty wzajemnych rozrachunków.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 416.322 tys. zł i wzrosły o 50.080 tys. zł, tj. o 13,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż usług budowlanych oraz pełnienie roli centrum doradczego, zarządzającego i finansowego dla spółek Grupy Kapitałowej Budimex SA. W ciągu ostatnich lat Spółka zmienia strukturę swojej sprzedaży, zmniejszając swoje zaangażowanie w realizowane kontrakty, a koncentrując się na roli centrum doradczego, zarządzającego i finansowego dla spółek Grupy Kapitałowej Budimex SA.
- W badanym roku rentowność sprzedaży netto wzrosła o 6 punktów procentowych do poziomu minus 3%, zaś rentowność sprzedaży brutto wzrosła o 21 punktów procentowych do poziomu 3%. Ogólna rentowność kapitału uległa poprawie o 3 punkty procentowe i wyniosła minus 3%. Wpływ na zmianę rentowności Spółki miała dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży (wzrost o 13,7%) przy jednoczesnym spadku kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o 6,9%).
- Sytuacja płatnicza Spółki nie uległa znaczącej zmianie. Wskaźnik płynności II w badanym roku spadł do poziomu 0,5 (0,7 w roku 2004), natomiast wskaźnik płynności I pozostał na niezmiennym od roku ubiegłego poziomie 0,7.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2005 r.

	Komentarz	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2005 r. Struktura (%)	31.12.2004 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Wartości niematerialne i prawne		6 410	8 144	(1 734)	(21,3)	0,7	0,9
Rzeczowe aktywa trwałe		7 347	8 109	(762)	(9,4)	0,8	0,9
Należności długoterminowe	1	-	21 223	(21 223)	(100,0)	-	2,4
Inwestycje długoterminowe	2	599 926	600 752	(826)	(0,1)	67,1	66,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	23 583	16 623	6 960	41,9	2,6	1,8
		637 266	654 851	(17 585)	(2,7)	71,2	72,5
Aktywa obrotowe							
Zapasy	3	49 527	3 950	45 577	> 999,99	5,6	0,4
Należności krótkoterminowe	4	154 513	173 796	(19 283)	(11,1)	17,3	19,2
Inwestycje krótkoterminowe	5	38 834	60 344	(21 510)	(35,6)	4,3	6,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	14 395	10 439	3 956	37,9	1,6	1,2
		257 269	248 529	8 740	3,5	28,8	27,5
Aktywa razem		894 535	903 380	(8 845)	(1,0)	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2005 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2005 r. Struktura (%)	31.12.2004 r. Struktura (%)
PASYWA							
Kapitał własny	6						
Kapitał zakładowy	7	127 650	127 650	-	-	14,3	14,1
Kapitał zapasowy		400 459	433 309	(32 850)	(7,6)	44,8	48,0
Kapitał z aktualizacji wyceny		6 481	8 248	(1 767)	(21,4)	0,7	0,9
Strata netto	8	(13 515)	(32 850)	19 335	(58,9)	(1,5)	(3,6)
		521 075	536 357	(15 282)	(2,8)	58,3	59,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania							
Rezerwy na zobowiązania	9	3 468	10 416	(6 948)	(66,7)	0,4	1,1
Zobowiązania długoterminowe		8 490	11 885	(3 395)	(28,6)	0,9	1,3
Zobowiązania krótkoterminowe	10	218 372	250 975	(32 603)	(13,0)	24,4	27,8
Rozliczenia międzyokresowe	11	143 130	93 747	49 383	52,7	16,0	10,4
		373 460	367 023	6 437	1,8	41,7	40,6
Pasywa razem		894 535	903 380	(8 845)	(1,0)	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

	Komentarz	2005 r. tys. zł	2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2005 r. Struktura (%)	2004 r. Struktura (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12	416 322	366 242	50 080	13,7	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12	(356 175)	(382 622)	26 447	(6,9)	(85,6)	(104,5)
Zysk brutto ze sprzedaży		60 147	(16 380)	76 527	(467,2)	14,4	(4,5)
Koszty sprzedaży	12	(8 764)	(10 987)	2 223	(20,2)	(2,1)	(3,0)
Koszty ogólnego zarządu	12	(39 896)	(39 665)	(231)	0,6	(9,6)	(10,8)
Zysk/(Strata) ze sprzedaży		11 487	(67 032)	78 519	(117,1)	2,7	(18,3)
Pozostałe przychody operacyjne	13	4 478	6 062	(1 584)	(26,1)	1,1	1,7
Pozostałe koszty operacyjne	13	(9 669)	(4 062)	(5 607)	138,0	(2,3)	(1,1)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		6 296	(65 032)	71 328	(109,7)	1,5	(17,7)
Przychody finansowe	14	3 602	57 611	(54 009)	(93,7)	0,9	15,7
Koszty finansowe	14	(26 620)	(34 740)	8 120	(23,4)	(6,4)	(9,5)
Strata z działalności gospodarczej		(16 722)	(42 161)	25 439	(60,3)	(4,0)	(11,5)
Strata brutto		(16 722)	(42 161)	25 439	(60,3)	(4,0)	(11,5)
Podatek dochodowy		3 207	9 311	(6 104)	(65,6)	0,8	2,5
Strata netto	8	(13 515)	(32 850)	19 335	(58,9)	(3,2)	(9,0)

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe 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:

	2005 r.	2004 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	104 dni	142 dni
- szybkość obrotu zapasów	27 dni	3 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	(3%)	(9%)
- rentowność sprzedaży brutto	3%	(18%)
- ogólna rentowność kapitału	(3%)	(6%)
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	42%	41%
- szybkość obrotu zobowiązań	95 dni	107 dni
	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	0,7	0,7
- wskaźnik płynności II	0,5	0,7

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Bilans na dzień 31 grudnia 2005 r.****1. Należności długoterminowe**

Na 31.12.2004 r. należności długoterminowe wynosiły 21.223 tys. zł i dotyczyły należności od Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. w związku z umorzeniem udziałów w tej spółce. Na dzień 31 grudnia 2005 r. należności zostały w całości spłacone.

2. Inwestycje długoterminowe

Wartość inwestycji długoterminowych na koniec badanego roku wyniosła 599.926 tys. zł i utrzymała się na zbliżonym do roku ubiegłego poziomie. Na saldo inwestycji długoterminowych w badanym okresie składały się przede wszystkim inwestycje w udziały i akcje jednostek zależnych w kwocie 569.101 tys. zł oraz stowarzyszonych w kwocie 16.714 tys. zł.

3. Zapasy

Wartość zapasów na koniec badanego roku wyniosła 49.527 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosła o 45.577 tys. zł. Zmiana ta wynikała głównie ze wzrostu wartości zaliczek udzielonych kontrahentom na dostawy w ramach realizowanych kontraktów budowlanych o 44.399 tys. zł.

4. Należności krótkoterminowe

Saldo należności krótkoterminowych obejmuje należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 138.219 tys. zł (w tym należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy: 16.426 tys. zł), należności publicznoprawne w kwocie 6.679 tys. zł oraz inne należności w kwocie 9.615 tys. zł. Spadek salda należności krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o 19.283 tys. zł, tj. o 11,1% wynika głównie ze spadku należności od jednostek powiązanych o 17.867 tys. zł (tj. 19%). Zmiana ta spowodowana była głównie kompensatą wzajemnych rozrachunków.

5. Inwestycje krótkoterminowe

Na inwestycje krótkoterminowe składają się środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 38.454 tys. zł oraz inne aktywa finansowe w kwocie 380 tys. zł. Stan środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych spadł o 21.154 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego. Udział środków pieniężnych w walucie wzrósł z 32,3% na koniec grudnia 2004 r. do 99,6% na koniec grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**6. Kapitał własny**

	31.12.2004 r.	Pokrycie straty za rok 2004	Wycena oddziałów zagranicznych i długotermi- nowych aktywów finansowych	Strata za rok 2005	31.12.2005 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	127.650				127.650
Kapitał zapasowy	433.309	(32.850)			400.459
Kapitał z aktualizacji wyceny	8.248		(1.767)		6.481
Strata netto	(32.850)	32.850		(13.515)	(13.515)
Razem	536.357				521.075

7. Kapitał zakładowy – struktura własności

Na 31.12.2005 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Valivala Holdings B.V. (Holandia)	15.078.159	75.390.795 zł	zwykłe	59,06%
Julius Baer Investment Management LLC	1.569.912	7.849.560 zł	zwykłe	6,15%
Commercial Union OFE	1.300.000	6.500.000 zł	zwykłe	5,09%
Pozostali akcjonariusze	7.582.027	37.910.135 zł	zwykłe	29,70%
	25.530.098	127.650.490 zł		100,00%

W badanym roku wielkość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

8. Wynik finansowy netto

Strata netto za badany rok wyniosła 13.515 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pokrycie straty z kapitału zapasowego.

Zgodnie z Uchwałą nr 111 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2005 r. strata za rok poprzedni została pokryta z kapitału zapasowego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**9. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania zmniejszyły się w badanym roku o 6.948 tys. zł w porównaniu do 2004 r., tj. o 66,7%. Zmiana ta spowodowana była głównie wykorzystaniem rezerw na sprawy sądowe, które na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosiły 7.208 tys. zł.

10. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe spadły w porównaniu do roku ubiegłego o 32.603 tys. zł, tj. o 13,0%. Zmiana ta została głównie spowodowana spadkiem zobowiązań wobec jednostek powiązanych o 98.652 tys. zł przy jednoczesnym wzroście zobowiązań wobec pozostałych jednostek o 66.149 tys. zł. Spadek zobowiązań wobec jednostek powiązanych wynikał przede wszystkim z częściowego wykupu, od jednostki zależnej Budimex Dromex SA, obligacji o wartości nominalnej 85.000 tys. zł oraz z kompensaty wzajemnych rozrachunków. Wzrost zobowiązań wobec pozostałych jednostek wynikał głównie z rozwoju działalności i większego zaangażowania Spółki na rynkach wschodnich.

11. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne na koniec badanego roku składały się głównie z aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 23.583 tys. zł (rozliczenia długoterminowe) oraz nadwyżki wartości przychodu ustalonego na podstawie stopnia realizacji niezakończonych na dzień bilansowy kontraktów budowlanych ponad kwotę przychodu zafakturowanego w wysokości 12.940 tys. zł (rozliczenia krótkoterminowe).

Pozycję rozliczenia międzyokresowe bierne stanowiły rozliczenia kosztów w kwocie 85.917 tys. zł oraz rozliczenia przychodów w kwocie 57.213 tys. zł.

Istotnymi pozycjami biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów na koniec badanego roku były:

- rezerwa na przewidywane straty na kontraktach budowlanych w wysokości 35.864 tys. zł;
- niezafakturowane koszty usług w kwocie 39.874 tys. zł;
- niewypłacone premie w wartości 4.709 tys. zł;
- szacowane koszty przyszłych napraw gwarancyjnych w kwocie 3.503 tys. zł.

Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach spadły o 25.677 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku, co wynikało głównie z rozliczenia części rezerwy na szacowaną stratę na kontrakcie rozbudowy i modernizacji Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa Okęcie – Terminal II zgodnie ze stopniem zaawansowania kontraktu.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na koniec badanego roku obejmowały otrzymane zaliczki w kwocie 41.000 tys. zł oraz nadwyżki przychodów zafakturowanych nad przychodami rozpoznanymi związanymi z niezakończonymi na dzień bilansowy kontraktami budowlanymi w kwocie 16.213 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2005 r.****12. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej**

Przychody netto ze sprzedaży wzrosły w badanym roku o 50.080 tys. zł, czyli o 13,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Równocześnie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadły o 26.447 tys. zł, tj. o 6,9%. Wynik brutto na sprzedaży wzrósł o 76.527 tys. zł. Marża brutto realizowanych kontraktów wzrosła z minus 4,5% w roku ubiegłym do 14,4% w roku badanym.

W roku 2005 nastąpił spadek kosztów sprzedaży o 2.223 tys. zł. Wzrosły natomiast koszty ogólnego zarządu o 231 tys. zł.

13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 4.478 tys. zł i spadły w porównaniu do poprzedniego roku o 1.584 tys. zł, tj. 26,1%. Największą pozycją pozostałych przychodów operacyjnych były przychody z tytułu odpisu przedawnionych zobowiązań oraz umorzenia zobowiązań w kwocie 1.748 tys. zł, a także rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1.710 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 9.669 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 5.607 tys. zł. Ta pozycja rachunku zysków i strat obejmowała głównie aktualizację wartości aktywów niefinansowych w kwocie 4.436 tys. zł, wypłacone odszkodowania i kary umowne w kwocie 1.252 tys. zł oraz utworzone rezerwy na przewidywane zobowiązania o podobnym charakterze w kwocie 3.427 tys. zł.

14. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w badanym roku wyniosły 3.602 tys. zł (w 2004 r.: 57.611 tys. zł). W 2004 r. Spółka odnotowała zysk z rozliczenia instrumentów finansowych w wysokości 52.930 tys. zł, podczas gdy w roku bieżącym Spółka zrealizowała stratę z tego tytułu w wysokości 9.882 tys. zł. Saldo przychodów finansowych stanowiła głównie nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 2.208 tys. zł oraz przychody z tytułu odsetek w wysokości 1.383 tys. zł.

Koszty finansowe wyniosły w badanym roku 26.620 tys. zł i spadły w porównaniu do roku 2004 o 8.120 tys. zł, tj. 23,4%. Zmiana ta wynikała głównie ze spadku kosztów z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów finansowych o kwotę 15.431 tys. zł, które w roku bieżącym wyniosły 8.456 tys. zł.

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 posiada 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. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- (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. 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,

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego 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 wymienionego systemu.

- (f) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.
- (g) Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. 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 PricewaterhouseCoopers 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 109 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2005 r. Sprawozdanie złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 1 lipca 2005 r. i ogłoszono w Monitorze Polskim B numer 1758 w dniu 17 listopada 2005 r.