

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

ALCHEMIA S.A.

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| 1. INFORMACJE O SPÓŁCE | 5 |
| 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI | 6 |
| 3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE | 7 |
| 4. ZAKRES I TERMIN BADANIA | 7 |
| 5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI | 8 |
| 6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE | 8 |
| 7. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI | 8 |
| 8. BILANS | 9 |
| 9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 10 |
| 10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 10 |
| 11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE | 11 |
| 12. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW | 12 |
| 13. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ | 13 |
| 14. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA | 13 |
| 15. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI | 13 |
| 16. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA | 14 |
| 17. WYKORZYSTANIE PRACY NIEZALEŻNYCH EKSPERTÓW | 14 |

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

Alchemia S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 15 listopada 1991 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, ul. Łucka 7/9.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest przetwarzanie odpadów niemetalowych.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000003096 w dniu 22 marca 2001 roku w Sądzie Rejonowym w Opolu, V Wydział Gospodarczy.

Spółka posiada numer NIP 747-000-60-96 oraz symbol REGON 530544669.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2005 roku, wynosił 14.624 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 34.910 tysięcy złotych.

Zgodnie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami do sprawozdania finansowego 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 |
|----------------------------|--------------|---------------|-------------------------|-------------------------------|
| Roman Krzysztof Karkosik | 5.510.000 | 5.510.000 | 7.163.000,00 | 48,98% |
| Grażyna Wanda Karkosik | 2.276.003 | 2.276.003 | 2.958.803,90 | 20,23% |
| „Unibax” sp. z o.o. | 1.116.450 | 1.116.450 | 1.451.385,00 | 9,92% |
| Pozostali akcjonariusze | 2.346.747 | 2.346.747 | 3.050.771,10 | 20,87% |
| Razem | 11.249.200 | 11.249.200 | 14.623.960,00 | 100% |

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 7 czerwca 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 zmiany właścicieli Spółki:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|--------------------------|--------------|---------------|-------------------------|-------------------------------|
| Roman Krzysztof Karkosik | 30.000.000 | 30.000.000 | 39.000.000,00 | 53,33% |
| Grażyna Wanda Karkosik | 11.221.768 | 11.221.768 | 14.588.298,40 | 19,95% |
| „Unibax” sp. z o.o. | 4.646.687 | 4.646.687 | 6.040.693,10 | 8,26% |
| Pozostali akcjonariusze | 10.377.545 | 10.377.545 | 13.490.808,50 | 18,46% |
| Razem | 56.246.000 | 56.246.000 | 73.119.800,00 | 100% |

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Huta Batory Sp. z o.o. w Chorzowie.

W skład Zarządu Spółki na dzień 7 czerwca 2006 roku wchodził:

- Karina Wściubiak - Prezes Zarządu,
- Aleksander Maciejowski - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 7 czerwca 2006 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

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 dodatkowych informacjach i objaśnieniach 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 Romana Wróblewskiego nr ewidencyjny 4481/152. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi. Uwagi dotyczyły przedstawienia we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego stwierdzenia o sporządzeniu sprawozdania bez stwierdzenia o poważnych zagrożeniach dla kontynuacji działalności. Biegły zawarł również uwagę dotyczącą braku zabezpieczenia dla kredytu oraz braku ogłoszenia sprawozdania za 2003 rok w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 kwietnia 2005 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2004 rok w kwocie 1 058 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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 4 maja 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 do dnia 7 czerwca 2006 roku nie zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B.

3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM 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 kierował biegły rewident Jan Letkiewicz nr ewidencyjny 9530/7106.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 28 listopada 2005 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przez Radę Nadzorczą Spółki. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 1 grudnia 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 20 grudnia 2005 roku do 22 grudnia 2005 roku, od 30 stycznia 2006 roku do 31 stycznia 2006 roku, od 18 kwietnia 2006 roku do 26 kwietnia 2006 roku, od 10 maja 2006 roku do 12 maja 2006 roku i od 18 maja 2006 roku do 19 maja 2006 roku, w tym w siedzibie Spółki od 20 grudnia 2005 roku do 22 grudnia 2005 roku, od 30 stycznia 2006 roku do 31 stycznia 2006 roku, od 18 kwietnia 2006 roku do 26 kwietnia 2006 roku, od 10 maja 2006 roku do 12 maja 2006 roku i od 18 maja 2006 roku do 19 maja 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 7 czerwca 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 FK – Best w siedzibie Spółki (odział w Brzegu). 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 |
|--|---------------|---------------|
| A. AKTYWA TRWAŁE | 30.114 | 19.998 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 0 | 11 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 24.234 | 19.007 |
| 3. Należności długoterminowe | 0 | 0 |
| 4. Inwestycje długoterminowe | 4.907 | 161 |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 973 | 819 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 14.972 | 8.112 |
| 1. Zapasy | 2.482 | 1.298 |
| 2. Należności krótkoterminowe | 10.053 | 3.051 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | 2.427 | 3.506 |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 10 | 257 |
| AKTYWA RAZEM: | 45.086 | 28.110 |

| PASywa (w tys. zł) | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|---------------|---------------|
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 34.910 | 10.390 |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 10.175 | 17.720 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 2.006 | 1.427 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 0 | 0 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 7.932 | 16.111 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 237 | 183 |
| PASYWA RAZEM: | 45.086 | 28.110 |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2004 nie było badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł) | 2005 | 2004 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Przychody netto ze sprzedaży | 17.937 | 16.826 |
| 2. Koszty działalności operacyjnej | 25.436 | 20.075 |
| 3. Zysk (strata) ze sprzedaży | -7.499 | -3.249 |
| 4. Pozostałe przychody operacyjne | 1.287 | 3.529 |
| 5. Pozostałe koszty operacyjne | 3.114 | 932 |
| 6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -9.326 | -652 |
| 7. Przychody finansowe | 8.216 | 3.308 |
| 8. Koszty finansowe | 987 | 1.169 |
| 9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | -2.097 | 1487 |
| 10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0 | 0 |
| 11. Zysk (strata) brutto | -2.097 | 1.487 |
| 12. Podatek dochodowy | 0 | 627 |
| 13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 221 | 506 |
| 14. Zysk (strata) netto | -2.317 | 354 |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2004 nie było badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

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.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w 2005 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 2005.

Inwentaryzację zapasów materiałów i produktów gotowych znajdujących się w jednostce Spółka przeprowadziła w 2004 roku. Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka przeprowadza inwentaryzację zapasów znajdujących się w strzeżonych składowiskach i objętych ewidencją ilościowo – wartościową raz w ciągu dwóch lat. Inwentaryzację materiałów znajdujących się w Walcowni Rur Andrzej przeprowadzono na dzień 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 należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 63,7% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Do pozostałych należności zastosowaliśmy procedurę badania zapłat po dniu bilansowym. Stwierdziliśmy potwierdzenie należności z tytułu dostaw i usług stanowiące 95,3% salda bilansowego. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 51,36% salda 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.

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 Ustawie o rachunkowości.

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 lata zakończone 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku.

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | Wartość wskaźnika | |
|--|---|-------------------|--------|
| | | 2005 | 2004 |
| przychody ze sprzedaży (tys. zł) | | 17.937 | 16.826 |
| wynik finansowy netto (tys. zł) | | -2.317 | 354 |
| kapitały własne (tys. zł) | | 34.910 | 10.390 |
| suma aktywów (tys. zł) | | 45.086 | 28.110 |
| | | | |
| rentowność majątku (ROA) (%) | wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu | -5,14 | 1,26 |
| rentowność kapitału własnego (ROE) (%) | wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu | -6,2 | 3,5 |
| rentowność brutto sprzedaży (%) | wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów | -11,7 | 8,8 |
| wskaźnik płynności I | aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe* | 1,89 | 0,5 |
| wskaźnik płynności III | środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe* | 0,31 | 0,03 |
| szybkość obrotu należności (w dniach) | należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów | 186 | 62 |
| okres spłaty zobowiązań (w dniach) | zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów) | 100 | 24 |
| szybkość obrotu zapasów (w dniach) | zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów) | 42 | 27 |
| trwałość struktury finansowania | (kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów | 81,4 | 42,3 |
| obciążenie majątku zobowiązaniami (%) | (pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem | 22,6 | 63 |
| 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

** po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące

*** wskaźniki dotyczące roku 2004 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora).

12. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

Rentowność spółki w 2005 roku zmniejszyła się w porównaniu z danymi za rok 2004, osiągając na koniec 2005 roku wartości ujemne.

Szybkość obrotu należności w 2005 roku zmniejszyła się trzykrotnie w porównaniu do roku 2004. Szybkość obrotu zobowiązań w 2005 roku zmniejszyła się czterokrotnie w porównaniu do roku 2004.

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.

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. Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka nie zawarła w notach dodatkowych wymaganych przez MSR 12 „Podatek dochodowy” ujawnień w zakresie bieżących obciążeń podatkowych jak również kalkulacji aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku 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 wymaga ujawnienia w sprawozdaniu finansowym dodatkowych not do tego sprawozdania. Zwracamy uwagę, iż w notach dodatkowych do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego zawarto niepełne informacje wymagane przepisem tego Rozporządzenia.

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.

17. WYKORZYSTANIE PRACY NIEZALEŻNYCH EKSPERTÓW

W czasie naszego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku korzystaliśmy z wyników prac następujących niezależnych ekspertów:
- rzeczoznawcy majątkowi Zespół Konsultingu Lumix s.c. w zakresie określenia wartości środków trwałych oraz nieruchomości.

Niniejszy raport zawiera 14 stron.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident

Prezes Zarządu

Nr 9530/7106

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