

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

TRANS UNIVERSAL POLAND S.A.

POZNAŃ, 24 MAJA 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	7
4. ZAKRES I TERMIN BADANIA	8
5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI	8
6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE	8
7. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI	9
8. BILANS	9
9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE	13
12. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW	14
13. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	14
14. INFORMACJA DODATKOWA	14
15. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	14
16. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	15

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

Trans Universal Poland Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 1 grudnia 1997 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Pruszkowie, przy ul. Przejazdowej 17.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- towarowy transport drogowy,
- przeładunek towarów,
- pozostała działalność wspomagająca transport lądowy,
- wynajem naczip i ciągników,
- prace przygotowawcze związane z zakupem firm przeznaczonych na sprzedaż.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 0000149976 w dniu 24 lutego 2003 roku.

Spółka posiada numer NIP 527-01-02-948 nadany w dniu 1 grudnia 1997 roku oraz symbol REGON 012835824 nadany w dniu 4 grudnia 1997 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2005 roku, wynosił 8.335 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 24.847 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 10a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Eagle International Trading Ltd.	7.079 tys.	93,64%	7.079 tys. zł	84,93%
Pozostali akcjonariusz	1.256 tys.	6,36%	1.256 tys. zł	15,07%
Razem	8.335 tys.	100,00%	8.335 tys. zł	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 24 maja 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 (zmiany w liczbie głosów

posiadanych przez Eagle International Trading Ltd na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy):

- stan na dzień 1 stycznia 2005 roku: ilość głosów - 21.048.908 (93,74%),
- stan na dzień 31 grudnia 2005 roku: ilość głosów - 20.773.908 (93,64%),
- stan na dzień 24 maja 2006 roku: ilość głosów - 20.708.901 (93,34%).

Spółka jest jednostką dominującą. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- ZPO Modena S.A., z siedzibą w Poznaniu,
- CJ International Ltd. Sp. z o.o., z siedzibą w Pruszkowie,
- Euroconstruction Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu,
- System SL Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu.

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

- Robert Moritz - Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 24 maja 2006 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 9 lutego 2005 roku Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Członków Zarządu Aleksandrę Antoniuk, Nielsa Jeppesena, Pawła Kisiela oraz Witolda Rutkowskiego.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

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 którego działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny: 9530/7106. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z zastrzeżeniem dotyczącym sposobu ujęcia w sprawozdaniu finansowym skutków posiadanych przez Spółkę umów leasingu, spełniających warunki określone w art. 3 ust. 4 Ustawy. Umowy te zostały zakończone poprzez przeniesienie praw i obowiązków z nich wynikających na inny podmiot przed dniem 31 grudnia 2005 roku. Ponadto w opinii o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy zwróciliśmy uwagę na znaczne ograniczenie zakresu podstawowej działalności Spółki i związaną z tym kwestię kontynuowania działalności gospodarczej w niezmiennym istotnie zakresie, a także na fakt, iż Spółka jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe i pełny obraz grupy kapitałowej zostanie zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 1 czerwca 2005 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2004 rok w kwocie 869 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- kapitał zapasowy 869 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 nie zostały złożone 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 17 stycznia 2006 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 119.

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 2 grudnia 2003 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 16 stycznia 2004 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. 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 15 lutego 2006 roku do 24 maja roku, w tym w miejscu prowadzenia działalności Spółki od 15 lutego 2006 roku do 10 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 maja 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 Simple Business FK 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	31.12.2003
A. AKTYWA TRWAŁE	4 183	16 244	9 517
1. Wartości niematerialne i prawne	4	12	12
2. Rzeczowe aktywa trwałe	317	700	1 931
3. Należności długoterminowe	0	0	0

4. Inwestycje długoterminowe	2 565	14 983	7 403
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 297	548	171
B. AKTYWA OBROTOWE	22 580	8 277	7 080
1. Zapasy	0	0	236
2. Należności krótkoterminowe	12 918	8 066	6 312
3. Inwestycje krótkoterminowe	9 642	172	250
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	39	282
AKTYWA RAZEM:	26 763	24 521	16 596

PASYWA (w tysiącach złotych)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24 847	3 225	(2 317)
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 916	21 296	18 913
1. Rezerwy na zobowiązania	663	565	421
2. Zobowiązania długoterminowe	0	8 203	8 413
3. Zobowiązania krótkoterminowe	455	12 362	9 898
4. Rozliczenia międzyokresowe	798	166	181
PASYWA RAZEM:	26 763	24 521	16 596

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2004 i 2003 były badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2005	2004	2003
1. Przychody netto ze sprzedaży	8 342	30 784	24 829
2. Koszty działalności operacyjnej	10 179	32 301	29 948
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 837)	(1 517)	(5 119)
4. Pozostałe przychody operacyjne	977	999	2 234
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 915	596	858
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 775)	(1 113)	(3 743)
7. Przychody finansowe	30 364	3 445	17
8. Koszty finansowe	2 511	1 464	1 003
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	25 078	869	366
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	(4 729)
11. Zysk (strata) brutto	25 078	869	(4)
12. Podatek dochodowy	3 435	0	0
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	4
14. Zysk (strata) netto	21 643	869	(4 733)

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2004 i 2003 były badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w 2002 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 2002. Na dzień bilansowy Spółka prawidłowo zaprezentowała w sprawozdaniu finansowym posiadaną umowę leasingu operacyjnego w myśl przepisów prawa podatkowego, spełniając warunki art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka posiadała udziały i akcje w podmiotach powiązanych o łącznej wartości bilansowej 6 340 tys. zł, co stanowiło 23,7% sumy bilansowej.

Wartość ta była niższa od wartości na koniec roku poprzedniego o 8 643 tys. zł, co było skutkiem następujących zdarzeń mających miejsce w zbadanym roku obrotowym:

- nabycia 20% udziałów w CJ International Ltd. Sp. z o.o. o wartości 3.094 tys. zł,
- nabycia 60,8% akcji w ZPO Modena S.A. o wartości 2.003 tys. zł,
- nabycia 51% udziałów w CJ Construction Sp. z o. o. (obecnie Euroconstruction Sp. z o.o.) o wartości 625 tys. zł,
- sprzedaży 70% udziałów w CJ International Ltd. Sp z. o. o. o wartości 12.365 tys. zł,
- dokonania odpisu aktualizującego wartość udziałów w MODENA S.A. na kwotę 2.000 tys. zł.

W 2005 roku Spółka udzieliła pożyczek swoim spółkom zależnym. Saldo tych pożyczek na koniec tego roku wyniosło 2.913 tys. zł. Na dzień bilansowy Spółka naliczyła należne odsetki oraz zaprezentowała należności z tytułu udzielonych pożyczek odpowiednio do harmonogramów ich spłat jako krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe.

Wśród należności krótkoterminowych na koniec 2005 roku dominowały należności z tytułu zbycia udziałów w spółce CJ International Ltd. Sp. z o.o. w kwocie 12.200 tys. zł, stanowiące 94,4% wartości pozycji bilansowej. Należność ta została uregulowana do dnia zakończenia badania.

Na dzień 31 grudnia 2005 Spółka wykazała należności z tytułu dostaw i usług w kwocie netto 589 tys. zł. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia salda należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Do dnia zakończenia naszego badania potwierdziliśmy 99,2% wartości pozycji bilansowej. Różnice pomiędzy wartością z potwierdzeń sald i z ewidencji księgowej nie wystąpiły.

Łączna wartość zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych na początek 2005 roku wyniosła 20.565 tys. zł i w trakcie tego roku obniżyła się o 20.110 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2005 roku zobowiązania długoterminowe nie wystąpiły.

Inwentaryzację zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółka przeprowadziła według stanu na dzień 30 listopada 2005 roku. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych Spółki zostały odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

W 2005 roku Spółka spłaciła zaciągnięte pożyczki i kredyty, w tym również te zobowiązania wobec jednostek powiązanych, które w roku poprzednim stanowiły zobowiązania długoterminowe. Na dzień bilansowy jedynym tytułem zobowiązań finansowych było zobowiązanie w kwocie 39 tys. zł z tytułu umowy leasingu spełniającego warunki określone w art. 3 ust. 4 Ustawy.

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.

Spółka na dzień bilansowy wykazała zysk przed opodatkowaniem w kwocie 25.078 tys. zł. Na zaprezentowane w rachunku zysków i strat obciążenie podatkiem dochodowym w kwocie 3.435 tys. zł składał się podatek bieżący w wysokości 4.717 tys. zł pomniejszony o wpływ podatku odroczonego w kwocie 1.282 tys. zł. Przy kalkulacji podatku dochodowego uwzględniono rozliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych w następujących wielkościach: za 2000 rok - 3.423 tys. zł, za 2001 rok - 1.498 tys. zł, za 2002 rok - 2.765 tys. zł, za 2003 rok - 2.889 tys. zł. W trakcie badania sprawozdania finansowego za rok 2005 Spółka ujawniła błąd rachunkowy w rozliczeniu podatku dochodowego dotyczącego roku 2003 w wysokości 252 tys. zł, który został uwzględniony w rozliczeniu podatkowym za 2005 rok.

11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2003, 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***	2003***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		8 342	30 784	24 829
wynik finansowy netto (tys. zł)		21 643	869	-4 733
kapitały własne (tys. zł)		24 847	3 225	-2 317
suma aktywów (tys. zł)		26 763	24 521	16 596
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	80,9%	3,5%	-30,3%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	671,2%	-37,5%	-195,9%
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-22,0%	-4,9%	-20,6%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	49,56	0,67	0,72
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	6,48	0,01	0,03
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	26	123	103
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	26	45	34
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	-	-	3
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	92,9%	48,9%	39,3%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem - kapitały własny) / pasywa ogółem	7,2%	86,8%	114,0%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,1	3,5	0,8
od grudnia do grudnia (%)		0,7	4,4	1,7

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** wskaźniki dotyczące lat 2004 i 2003 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

12. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW

W badanym roku obrotowym Spółka ostatecznie zaprzestała prowadzenia działalności operacyjnej polegającej na towarowym transporcie drogowym, przeładunku towarów i działalności wspomagającej. Rezultatem tej zmiany było zrealizowanie przychodów ze sprzedaży na poziomie znacząco niższym od kwoty wypracowanej w latach poprzednich.

Wypracowany w 2005 roku zysk netto był w przeważającej mierze rezultatem zrealizowania transakcji sprzedaży 70% udziałów w CJ International Ltd. Sp z. o. o. Zdarzenie to miało decydujący wpływ na ukształtowanie się wszystkich wskaźników charakteryzujących rentowność oraz krótkoterminową i strukturalną płynność finansową.

13. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W nocy 6 we wprowadzeniu 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. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości 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.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr 9530/7106

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