

Ilawskie Zakłady Drobiarskie EKODROB S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 MARCA 2005 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Ławskie Zakłady Drobiarskie EKODROB S.A. [“Spółka”] została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 2 stycznia 1995 roku. Siedziba Spółki mieści się w Ławie, ul. Składowa 8.

W dniu 12 listopada 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 58495.

Spółka posiada numer NIP: 744-10-01-707 nadany w dniu 16 lutego 1995 roku oraz symbol REGON: 510423266 nadany w dniu 17 lutego 2000 roku.

Spółka należy do grupy kapitałowej ANIMEX Sp. z o.o. Jednostki powiązane zostały wyszczególnione w nocie 7.2 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za okres 15 miesięcy zakończony 31 marca 2005 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa drobiowego.

W dniu 31 marca 2005 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 21.200 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 1.252 tysiące złotych.

Zgodnie z zestawieniem otrzymanym od Spółki na dzień 31 marca 2005 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Animex Sp. z o.o.	8.436.976	13.136.976	16.874	85,86%
pozostali akcjonariusze	2.163.024	2.163.024	4.326	14,14%
	-----	-----	-----	-----
	10.600.000	15.300.000	21.200	100%
	=====	=====	=====	=====

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 12 lipca 2005 roku wchodził:

Tomasz Brus	- Prezes Zarządu
Ryszard Waśniewski	- Członek Zarządu
Andrzej Abramowicz	- Członek Zarządu

W badanym okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- z dniem 13 stycznia 2005 roku Pan Ryszard Waśniewski został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu,
- z dniem 13 stycznia 2005 roku Pan Tomasz Brus został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu,

- z dniem 13 stycznia 2005 roku Pan Ryszard Waśniewski został powołany na stanowisko Członka Zarządu,
- z dniem 13 stycznia 2005 roku Pan Andrzej Abramowicz został powołany na stanowisko Członka Zarządu.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w dniu 17 marca 2005 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości [tekst jednolity Dz.U. nr 76 z 2002 roku, poz. 694, z późniejszymi zmianami] [„ustawa”], warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 13 czerwca 2005 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2005 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 12 lipca 2005 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta o następującej treści:

" Dla Rady Nadzorczej Ławskich Zakładów Drobiarskich EKODROB S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2005 roku (format SA-R) Ławskich Zakładów Drobiarskich EKODROB S.A. („Spółki”) z siedzibą w Ławie, ul. Składowa 8, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 marca 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 78.340 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 marca 2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości 3.903 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 marca 2005 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 3.903 tysięcy złotych,

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 marca 2005 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.443 tysięcy złotych, oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Format załączonego sprawozdania finansowego za okres 15 miesięcy od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 marca 2005 roku („załączone sprawozdanie finansowe”) wynika z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, (Dz. U. nr 139, poz. 1569, z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ("ustawa o rachunkowości"),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 28 maja 2004 roku wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń zawierającą zwrócenie uwagi dotyczące kontynuacji działalności.
5. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 marca 2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 marca 2005 roku;

- sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z powołaną wyżej ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami i postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.

6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię:

Punkt h) wprowadzenia do sprawozdania finansowego (format SA-R) opisuje zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki i podjęte przez Zarząd działania naprawcze. Na dzień 31 marca 2005 roku Spółka wykazała zakumulowane straty z lat ubiegłych w kwocie 16.362 tysięcy złotych. Kapitały własne na 31 marca 2005 roku wyniosły 1.252 tysiące złotych i w stosunku do roku 2003 uległy zmniejszeniu o kwotę 3.903 tysięcy złotych. Jednocześnie zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe o kwotę 12.529 tysięcy złotych. W związku z tym, że Spółka wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Spółka otrzymała list o wspieraniu jej działalności przez okres następnych 12 miesięcy od dnia bilansowego od jednostki dominującej swojego głównego akcjonariusza. Ponadto zobowiązania z tytułu kredytów są gwarantowane przez jednostkę dominującą głównego akcjonariusza Spółki. Biorąc pod uwagę powyższe oraz działania naprawcze rozpoczęte przez Spółkę, w ocenie Zarządu Spółka będzie kontynuowała działalność przez następne 12 miesięcy od dnia bilansowego. W związku z tym Spółka nie dokonała korekt wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów Spółki, które byłby wymagane gdyby założenie kontynuacji działalności nie było zasadne.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 marca 2005 roku ("sprawozdanie z działalności") i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych."

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 30 marca 2005 roku do 12 lipca 2005 roku, w tym w siedzibie Spółki od 30 marca 2005 roku do 1 kwietnia 2005 roku oraz od 9 maja 2005 roku do 20 maja 2005 roku.

2.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego i oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe oraz inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 12 lipca 2005 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
 - ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku zostało zbadane przez Ewę Kowalczyk, biegłego rewidenta nr 9263/6950 działającego w imieniu Ernst & Young Audit Sp. z o.o. nr 130 z siedzibą w Warszawie, ul. E. Plater 53. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku opinię bez zastrzeżeń, zawierającą zwrócenie uwagi dotyczące kontynuacji działalności. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2004 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2003 zostanie podzielony w następujący sposób:

kapitał zapasowy	317
pokrycie strat z lat ubiegłych	3.647

	3.964
	=====

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 6 lipca 2004 roku, w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2003 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 20 stycznia 2005 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim-B numer 115.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2003 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2004 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2002 – 2004, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku i okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2005 roku.

	31 marca 2005	2003	2002
suma bilansowa	78.340	78.175	67.791
kapitał własny	1.252	5.155	1.191
wynik finansowy netto	-3.903	3.964	-6.787
rentowność majątku	-5,0%	5,1%	-10,0%
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów			
rentowność kapitału własnego	-75,71%	332,83%	-77,34%
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny na początek okresu			
rentowność netto sprzedaży	-1,72%	2,62%	-5,47%
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
płynność – wskaźnik płynności I	0,74	0,85	0,67
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
płynność – wskaźnik płynności III	0,03	0,16	0,06
<u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe			
szybkość obrotu należności	38 dni*	44 dni	31 dni
<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni*</u> przychody ze sprzedaży produktów towarów			
okres spłaty zobowiązań	33 dni*	36 dni	42 dni
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni*</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
szybkość obrotu zapasów	25 dni*	16 dni	16 dni

Ilawskie Zakłady Drobiarskie EKODROB S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2005 roku
[w tysiącach złotych]

	31 marca 2005	2003	2002
zapasy x 365 dni*			
wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
trwałość struktury finansowania	36,39%	49,55%	58,01%
kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe			
suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami [%]	98,40%	93,41%	98,24%
[suma pasywów– kapitał własny] x 100 suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	3,5%	0,8%	1,9%
od grudnia do grudnia	4,4%	1,7%	0,8%

* wskaźniki za okres 15 miesięcy zakończony 31 marca 2005 roku uwzględniają 455 dni

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Rentowność majątku spadła w porównaniu z danymi za 2003 rok oraz wzrosła w porównaniu z danymi za 2002 rok,
- Rentowność kapitału własnego spadła w porównaniu z danymi za 2003 rok oraz wzrosła w porównaniu z danymi za 2002 rok,
- Rentowność netto sprzedaży spadła w porównaniu z danymi za 2003 rok oraz wzrosła w porównaniu z danymi za 2002 rok,
- Wskaźnik płynności mierzony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych spadł w porównaniu z danymi za 2003 rok oraz wzrósł w porównaniu z danymi za 2002 rok,
- Wskaźnik płynności mierzony jako stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych spadł w porównaniu z danymi za lata 2002-2003,
- Okres spłaty należności uległ skróceniu w porównaniu z rokiem 2003 oraz wydłużył się w porównaniu z rokiem 2002,
- Okres spłaty zobowiązań uległ skróceniu w porównaniu z danymi za lata 2002-2003,
- Szybkość obrotu zapasami uległa wydłużeniu w porównaniu z danymi za lata 2002-2003,
- Trwałość struktury finansowania spadła w porównaniu z danymi za lata 2002-2003,

- Obciążenie majątku zobowiązaniami wzrosło w porównaniu z danymi za lata 2002-2003.

3.3 Kontynuacja działalności

W nocy h) we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2005 roku Zarząd stwierdził, że występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę oraz wskazał, że sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tym związanych. Zarząd opisał również planowane i podjęte działania mające na celu eliminację zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności.

Do zagadnienia kontynuacji działalności odnieśliśmy się w opinii biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym Spółki za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2005 roku [patrz również pkt I.2.1. niniejszego raportu].

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego CRON w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad [polityki] rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działania Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jak również pozycje kształtujących wynik działalności Spółki została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2005 roku.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych okresu 15 miesięcy zakończonego 31 marca 2005 roku.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2005 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy, w tym art. 45 ustawy.

4. Sprawozdanie z działalności spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 marca 2005 roku oraz zasad sporządzenia sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569, z późniejszymi zmianami).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także statutu Spółki.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53,
00-113 Warszawa
numer ewid. 130

Ewa Kowalczuk
Biegły rewident
Nr 9263/6950

Jacek Hryniuk
Biegły rewident
Nr 9262/6958

Warszawa, dnia 12 lipca 2005 roku