

Sokołów S.A.

Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.2	Dane identyfikujące biegłego rewidenta	3
1.3	Podstawy prawne	3
1.4	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2	Analiza finansowa Spółki	7
2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	7
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.3	Interpretacja wskaźników	9
3	Część szczegółowa raportu	10
3.1	Księgi rachunkowe i ochrona danych	10
3.2	Inwentaryzacja składników majątkowych	10
3.3	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	10
3.4	Dodatkowe informacje i objaśnienia	10
3.5	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.6	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Nazwa Spółki

Sokołów S.A.

1.1.2 Siedziba Spółki

Al. 550-lecia 1
08-300 Sokołów Podlaski

1.1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru
Sądowego
Data: 9 października 2001 r.
Numer rejestru: KRS 0000050909

1.1.4 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 823-000-14-44
REGON: 710023709

1.2 Dane identyfikujące biegłego rewidenta

KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych
wpisanym na listę pod numerem 458.

1.3 Podstawy prawne

1.3.1 Kapitał zakładowy

Spółka została założona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 20 maja 1992 r. na czas
nieokreślony.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosił 100.857 tys. złotych i dzielił się
na 100.856.804 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda. W dniu 3 stycznia 2005 r.
zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 662.670 tys. złotych.
Podwyższenie to nastąpiło w oparciu o uchwałę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia
5 czerwca 2003 r.

W Spółce występowała następująca struktura własnościowa według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r.:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość	Udział
			nominalna akcji zł '000	w kapitale zakładowym (w %)
Satum Nordic Holding AB	83.249.685	82,54%	83.249,7	82,54%
Pozostali < 5%	17.607.119	17,46%	17.607,1	17,46%
	100.856.804	100,00%	100.856,8	100,00%

1.3.2 Jednostki powiązane

Spółka należy do grupy kapitałowej Saturn Nordic Holding AB.

1.3.3 Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodził:

- Bogusław Miszczuk - Prezes Zarządu;
- Janusz Jastrzębski - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych;
- Mieczysław Walkowiak - Wiceprezes Zarządu ds. Handlu i Marketingu;
- Stanisław Wierzbicki - Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju;
- Paweł Włodawiec - Członek Zarządu.

1.3.4 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem jest w szczególności:

- produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych;
- produkcja nie oczyszczonych olejów i tłuszczów;
- produkcja gotowych pasz dla zwierząt;
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą płodów rolnych, żywych zwierząt, surowców dla przemysłu włókienniczego i półproduktów;
- sprzedaż hurtowa żywych zwierząt;
- sprzedaż hurtowa skór;
- sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych;
- sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów mięsnych;
- pozostałe obiekty noclegowe turystyki i krótkotrwałego zakwaterowania;
- działalność stołówek i catering;
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk leśnych, rolniczych i weterynaryjnych;
- działalność weterynaryjna.

1.4 Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 maja 2005 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 15.239 tys. złotych zostanie przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2004 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 7 czerwca 2005 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1196 z 4 sierpnia 2005 r.

1.5 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Sokołów S.A., z siedzibą w Sokołowie Podlaskim, Al. 550-lecia 1 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 575.865 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 41.741 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 26.688 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 6.172 tys. złotych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badania sprawozdania finansowego dokonano na podstawie decyzji Rady Nadzorczej z dnia 26 kwietnia 2005 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 30 czerwca 2005 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach 24 – 28 października 2005 r. oraz w dniach 23 – 27 stycznia 2006 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz rzetelność i jasność sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.*

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii, wraz z raportem uzupełniającym, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu 28 lutego 2006 r. oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w stosunku do badanej Spółki. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

2 Analiza finansowa Spółki

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1 Bilans

AKTYWA	31.12.2005	% sumy	31.12.2004	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne	2.342	0,4	4.012	0,7
Rzeczowe aktywa trwałe	257.606	44,7	243.076	41,6
Inwestycje długoterminowe	80.216	13,9	126.610	21,6
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7.845	1,4	8.799	1,5
	348.009	60,4	382.497	65,4
Aktywa obrotowe				
Zapasy	60.843	10,6	64.673	11,1
Należności krótkoterminowe	151.236	26,3	127.477	21,8
Inwestycje krótkoterminowe	15.160	2,6	8.988	1,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	617	0,1	786	0,1
	227.856	39,6	201.924	34,6
SUMA AKTYWÓW	575.865	100,0	584.421	100,0
PASYWA				
	31.12.2005	% sumy	31.12.2004	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	100.857	17,5	100.194	17,2
Kapitał zapasowy	163.634	28,4	147.954	25,3
Kapitał z aktualizacji wyceny	58.554	10,2	74.711	12,8
Zysk netto	41.741	7,2	15.239	2,6
	364.786	63,3	338.098	57,9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania	9.405	1,6	9.772	1,7
Zobowiązania długoterminowe	30.496	5,3	38.290	6,5
Zobowiązania krótkoterminowe	161.441	28,1	190.432	32,6
Rozliczenia międzyokresowe	9.737	1,7	7.829	1,3
	211.079	36,7	246.323	42,1
SUMA PASYWÓW	575.865	100,0	584.421	100,0

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.

2.1.2 Rachunek zysków i strat

	1.01.2005 - 31.12.2005 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2004 - 31.12.2004 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1.392.053	96,5	1.254.932	98,0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	49.803	3,5	25.024	2,0
	1.441.856	100,0	1.279.956	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1.216.533)	84,4	(1.105.987)	86,4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(45.493)	3,1	(21.860)	1,7
	(1.262.026)	87,5	(1.127.847)	88,1
Zysk brutto ze sprzedaży	179.830	12,5	152.109	11,9
Koszty sprzedaży	(121.740)	8,5	(107.493)	8,4
Koszty ogólnego zarządu	(28.598)	2,0	(28.263)	2,2
Zysk ze sprzedaży	29.492	2,0	16.353	1,3
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	356	-	913	0,1
Inne przychody operacyjne	7.839	0,6	7.489	0,6
	8.195	0,6	8.402	0,7
Pozostałe koszty operacyjne				
Inne koszty operacyjne	(10.474)	0,7	(7.085)	0,6
	(10.474)	0,7	(7.085)	0,6
Zysk z działalności operacyjnej	27.213	1,9	17.670	1,4
Przychody finansowe				
Dywidendy i udziały w zyskach	3.862	0,3	-	-
Odsetki	778	0,1	360	-
Umorzenie udziałów	16.577	1,1	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	2.254	0,2	2.044	0,2
Inne	628	-	4.873	0,4
	24.099	1,7	7.277	0,6
Koszty finansowe				
Odsetki	(5.272)	0,4	(9.467)	0,8
Inne	(175)	0,0	(452)	0,0
	(5.447)	0,4	(9.919)	0,8
Zysk z działalności gospodarczej	45.865	3,2	15.028	1,2
Zysk brutto	45.865	3,2	15.028	1,2
Podatek dochodowy	(4.124)	0,3	211	-
Zysk netto	41.741	2,9	15.239	1,2

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2005	2004	2003
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	2,9%	1,2%	0,9%
2. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	39 dni	40 dni	42 dni
3. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	36,7%	42,1%	44,3%
4. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,1	1,0
5. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	12,9%	4,7%	3,0%

2.3 Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego

Poprawa wskaźnika wynika z poprawy zysku netto wypracowanego przez Spółkę, co związane jest między innymi z realizacją zysku w kwocie 16.577 tys. złotych w związku z umorzeniem udziałów w spółce Sokołów-Service Sp. z o.o. oraz w związku z otrzymaniem dywidendy od Sokołów-Service Sp. z o.o. w kwocie 3.264 tys. złotych oraz Koło-Bis Sp. z o.o. w kwocie 598 tys. złotych.

Szybkość obrotu należności

Wskaźnik utrzymał się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.

Stopa zadłużenia i wskaźnik płynności

Poprawa wskaźników wynika z wypracowanego przez Spółkę zysku. Spółka w większym stopniu jest w stanie finansować swą działalność operacyjną z funduszy własnych.

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Księgi rachunkowe i ochrona danych

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zatwierdzone przez Zarząd Spółki i przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe Spółki przygotowane zostało w oparciu o księgi rachunkowe, prowadzone zgodnie z wymogami Rozdziału 2 „Prowadzenie ksiąg rachunkowych” oraz Rozdziału 8 „Ochrona danych” ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

3.2 Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

- zapasy,
- należności,
- środki pieniężne.

Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

3.3 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez Spółkę kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

3.4 Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez Spółkę kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.5 Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.6 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 r. wydaliśmy opinię niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, z uwagą następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości, rzetelności i jasności zbadanego sprawozdania finansowego Spółki Sokołów S.A., zwracamy uwagę na fakt, że na wysokość zysku netto Spółki w kwocie 41.741 tys. złotych istotny wpływ miały: zysk w kwocie 16.577 tys. złotych zrealizowany w związku z umorzeniem udziałów w spółce Sokołów-Service Sp. z o.o. oraz otrzymanie dywidendy od spółek: Sokołów-Service Sp. z o.o. w kwocie 3.264 tys. złotych oraz Koło-Bis Sp. z o.o. w kwocie 598 tys. złotych.

Nie wnosząc zastrzeżeń do prawidłowości, rzetelności i jasności badanego sprawozdania finansowego spółki Sokołów S.A. zwracamy uwagę, iż zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 roku Nr 49, poz. 463) Zarząd Sokołów S.A. nie był zobowiązany do ujęcia we wspomnianym sprawozdaniu finansowym skutków finansowych planu motywacyjnego dla osób wchodzących w skład kadry managerskiej. Skutki te zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki Sokołów S.A. sporządzonym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej obowiązujących w Unii Europejskiej, co wpłynęło na pomniejszenie skonsolidowanego wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. o 2.496 tys. złotych, pomniejszenie skonsolidowanego zysku z lat ubiegłych o 1.757 tys. złotych oraz podwyższenie skonsolidowanego kapitału zapasowego o 4.253 tys. złotych.”

.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

Warszawa, 28 lutego 2006 r.