

**Grupa kapitałowa
JC Auto S.A.
ul. Szyszkowa 35/37
02-285 Warszawa**

**Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej JC Auto S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest JC Auto S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Szyszkowej 35/37, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **213.560** tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2005 roku do dnia 31.12.2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **14.051** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **11.676** tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2005 roku do dnia 31.12.2005 roku o kwotę **1.277** tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r, nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 9 czerwca 2006 roku

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie
Donata Budkiewicz-Feluch
Biegły Rewident
nr ident. 9939/7399

Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.
dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

**Grupa kapitałowa
JC Auto S.A.
ul. Szyszkowa 35/37
02-285 Warszawa**

**Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	7
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	19

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

JC Auto Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Warszawa, ul. Szyszkowa 35/37.

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa pojazdów mechanicznych,
- sprzedaż detaliczna pojazdów mechanicznych,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych,
- pomoc drogowa oraz pozostała działalność usługowa związana z pojazdami mechanicznymi,
- sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,
- sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,
- sprzedaż, konserwacja i naprawa motocykli oraz sprzedaż części i akcesoriów do nich,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego i artykułów radiowo-telewizyjnych,
- sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego oraz artykułów radiowo-telewizyjnych,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- badania i analizy techniczne,
- produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- pozostała sprzedaż detaliczna w wyspecjalizowanych sklepach,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- działalność kurierska,

- leasing finansowy,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- produkcja wyrobów z papieru i tektury,
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- wydawanie książek,
- wydawanie gazet,
- pozostała działalność wydawnicza,
- reprodukcja nagrań wideo,
- reprodukcja komputerowych nośników informacji,
- produkcja wyrobów gumowych,
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów metalowych pozostała,
- produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych,
- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania danych,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji profesjonalnego sprzętu radiowo-telewizyjnego oraz sprzętu do operowania dźwiękiem i obrazem,
- działalność agencji obsługi nieruchomości,
- wynajem samochodów osobowych,
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego,
- wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z bazami danych,
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- działalność rachunkowo-księgowa,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- doradztwo związana z organizacją targów i wystaw,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- leasing operacyjny.

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie sprzedażą hurtową oraz detaliczną części i akcesoriów samochodowych.

1.4 Podstawa działalności

JC Auto S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 8 grudnia 2003 r. (Rep. A Nr 7323/2003) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- kodeksu spółek handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 30 grudnia 2003 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie – XX Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000185481. Wcześniejsza rejestracja pod numerem KRS 0000120570.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 522-26-44-077
REGON 015187811

1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.000 tys. zł i dzieli się na 5.000.000 zwykłych akcji na okaziciela serii A, z których 3.800.000 posiada Jerzy Grabowiecki oraz 2.500.000 zwykłych akcji na okaziciela serii B. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 2,00 zł.

1.8 Zarząd Spółki

W badanym okresie skład Zarządu nie uległ zmianie i był następujący:

- Pan Jerzy Jacek Grabowiecki Prezes Zarządu
- Pan Jerzy Tomasz Józefiak Wiceprezes Zarządu
- Pan Szymon Julian Getka Członek Zarządu

Na dzień 31.12.2005 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Zbigniew Dąbrowski
- Pani Agnieszka Ewa Fijałkowska Grabowiecka
- Pan Jarosław Maczkowski
- Pan Michał Kopiczyński
- Pan Andrzej Stanisław Muter

1.9 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku 2005 wyniosło 246 osób.

2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej JC Auto S.A. wchodziły następujące podmioty:

Jednostka dominująca:

- JC Auto S.A. konsolidowana metodą pełną;

Podmioty zależne zagraniczne:

- JC Auto s.r.o. Czechy konsolidowana metodą pełną; udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym spółki wynosi 91,84%,
- JC Auto Kft Węgry konsolidowana metodą pełną; udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym spółki wynosi 90,33%,
- JC Auto BVBA Belgia konsolidowana metodą pełną; udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym spółki wynosi 99,00%,
- JC Auto doo Chorwacja konsolidowana metodą pełną; udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym spółki wynosi 100,00%.

Podmioty zależne krajowe:

- JC Auto Śląsk sp. z o.o. konsolidowana metodą pełną; udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym spółki wynosi 70,00%,
- Auto Abc Motoryzacja Sp. z o.o. konsolidowana metodą pełną; udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym spółki wynosi 100,00%.

Z konsolidacji wyłączona została spółka JC Auto Srl Włochy, w której JC Auto S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym. Spółka powstała w grudniu 2005 roku i do dnia bilansowego nie rozpoczęła jeszcze działalności.

2.1 Jednostka dominująca

JC Auto S.A.		
Siedziba	-	Warszawa, ul. Szyszkowa 35/37
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka dominująca
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	05.06.2006 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	01.01.2005 – 31.12.2005 r.
Suma bilansowa	-	203.973 tys. zł
Wynik finansowy (zysk)	-	16.454 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Polska Sp. z o.o.
Opinia z badania	-	bez zastrzeżeń z komentarzem

W opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego JC Auto S.A. ujęty został komentarz następującej treści:

„Zwracamy uwagę, iż prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą. Powody, dla których Zarząd zdecydował się sporządzać jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.”

2.2 Podmioty zależne

JC Auto s.r.o. (spółka prawa czeskiego)		
Siedziba	-	Karvina Darkov, ul. Lazensky park 10, c.p. 329
Przedmiot działalności	-	działalność w zakresie dystrybucji części samochodowych
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka zależna
Metoda konsolidacji	-	pełna
Struktura własności udziałów	-	JC Auto S.A. posiada 91,84% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	27.04.2006 r.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	01.01.2005 – 31.12.2005 r.
Suma bilansowa	-	3.656 tys. zł
Wynik finansowy (zysk)	-	141 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	spółka nie podlega obowiązkowi badania
Opinia z badania	-	n.d.

JC Auto Kft (spółka prawa węgierskiego)		
Siedziba	-	1123 Budapeszt, Klapka 4
Przedmiot działalności	-	działalność w zakresie dystrybucji części samochodowych
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka zależna
Metoda konsolidacji	-	pełna
Struktura własności udziałów	-	JC Auto S.A. posiada 90,33% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	22.05.2006 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	01.01.2005 – 31.12.2005 r.
Suma bilansowa	-	3.229 tys. zł
Wynik finansowy (zysk)	-	521 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	Bergmann Biuro Rachunkowe Sp. z o.o., 1138 Budapest, Váci út 186
Opinia z badania	-	Bez zastrzeżeń

JC Auto BVBA (spółka prawa belgijskiego)		
Siedziba	-	Stapelplein 82, 9000 Gent
Przedmiot działalności	-	działalność w zakresie dystrybucji części samochodowych
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka zależna
Metoda konsolidacji	-	pełna
Struktura własności udziałów	-	JC Auto S.A. posiada 99% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	9.06.2006 r.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	01.01.2005 – 31.12.2005 r.
Suma bilansowa	-	812 tys. zł
Wynik finansowy (strata)	-	(-) 924 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	Spółka nie podlega obowiązkowi badania
Opinia z badania	-	n.d.

JC AUTO d.o.o. (spółka prawa chorwackiego)		
Siedziba	-	Radnička cesta 27, 10000 Zagrzeb
Przedmiot działalności	-	działalność w zakresie dystrybucji części samochodowych
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka zależna
Metoda konsolidacji	-	pełna
Struktura własności udziałów	-	JC Auto S.A. posiada 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	20.02.2006 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	01.08.2005 – 31.12.2005 r.
Suma bilansowa	-	2.622 tys. zł
Wynik finansowy (strata)	-	(-) 286 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	Spółka nie podlega obowiązkowi badania
Opinia z badania	-	n.d.

JC Auto Śląsk sp. z o.o.		
Siedziba	-	Katowice, Al. W. Roździeńskiego 170
Przedmiot działalności	-	działalność w zakresie dystrybucji części samochodowych
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka zależna
Metoda konsolidacji	-	pełna
Struktura własności udziałów	-	JC Auto S.A. posiada 70% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	21.03.2006 r.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	21.12.2004 – 31.12.2005 r.
Suma bilansowa	-	1.826 tys. zł
Wynik finansowy (strata)	-	(-) 168 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	Spółka nie podlega obowiązkowi badania
Opinia z badania	-	n.d.

Auto Abc Motoryzacja Sp. z o.o.		
Siedziba	-	Piaski, ul. Gostyńska 13
Przedmiot działalności	-	działalność w zakresie dystrybucji części samochodowych
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka zależna
Metoda konsolidacji	-	pełna
Struktura własności udziałów	-	JC Auto S.A. posiada 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	10.04.2006 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	19.11.2004 – 31.12.2005 r.
Suma bilansowa	-	28.228 tys. zł
Wynik finansowy (strata)	-	(-) 97 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Polska Sp. z o.o.
Opinia z badania	-	bez zastrzeżeń

2.3 Podmioty stowarzyszone

Spółka nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

2.4 Jednostki wyłączone z konsolidacji

Z konsolidacji wyłączona została spółka JC Auto Srl Włochy, w której JC Auto S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym. Spółka powstała w grudniu 2005 roku i do dnia bilansowego nie rozpoczęła jeszcze działalności.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest JC Auto S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku i obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **213.560** tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2005 roku do dnia 31.12.2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **14.051** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **11.676** tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2005 roku do dnia 31.12.2005 roku o kwotę **1.277** tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 6 września 2005 r., w Kajetanach, 05-830 Nadarzyn, przy ul. Klonowej 48 w dniach od 15 maja do 9 czerwca 2006 r. przez BDO Polska Sp. z o.o. pod kierunkiem Donaty Budkiewicz-Feluch - Biegłego Rewidenta nr ewid. 9939/7399.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza Uchwałą nr 1 z dnia 5 września 2005 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust.1 i 2.

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2004 – 31.12.2004 r., które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, z komentarzem następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń pragniemy zwrócić uwagę, iż:

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone po raz pierwszy. Dane za 2003 rok zostały zaprezentowane w celu zapewnienia porównywalności. Przedmiotem naszego badania nie było ustalenie prawidłowości stanów początkowych (bilansu otwarcia), dlatego opinia dotyczy wyłącznie roku obrotowego.

2. W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe spółek zależnych, które nie zostały poddane badaniu na podstawie art. 64 ust. 1 pkt 4 ustawy o rachunkowości. Szczegółowe zestawienie tych spółek zamieszczone zostało w raporcie z badania. Udział sprawozdań powyższych spółek w sumie bilansowej Grupy przed dokonaniem wyłączeń wynosi 3,89%. Łączny zysk brutto tych spółek (w wartości bezwzględnej) stanowi 5,13% zysku brutto Grupy przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych, a kapitał własny 0,77% kapitału własnego Grupy przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych.

3. Stosownie do przepisu § 18 ust. 2 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisji oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2004 r. nr 184, poz. 1921), Grupa miała obowiązek we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieścić wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych skonsolidowanych danych oraz skonsolidowanych danych porównywalnych, dotyczących co najmniej skonsolidowanych aktywów netto i skonsolidowanego wyniku finansowego netto pomiędzy ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danymi zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości a danymi zgodnymi z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej lub US GAAP.

W oparciu o § 18 ust. 2 pkt. 5 wspomnianego wyżej rozporządzenia, Grupa zamieściła we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego szczegółowe przyczyny nieujawnienia wartościowych różnic pomiędzy danymi zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości a danymi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej lub US GAAP, w obszarach, w których wyliczenie takich różnic nie było możliwe.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe JC Auto S.A. za okres 01.01.2004 – 31.12.2004 r. zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2005 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 przekazano do Krajowego Rejestru Sądowego oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 321 z 3.02.2006 r.

II. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA

	<u>31.12.2005</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2004</u>	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
wartości niematerialne i prawne	3 536	1,66%	722	0,66%
Wartość firmy j.podporządkowanych	0	0,00%	0	0,00%
rzeczowe aktywa trwałe	67 500	31,61%	19 985	18,20%
należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%
inwestycje długoterminowe	96	0,05%	417	0,38%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	510	0,24%	424	0,39%
	<u>71 642</u>	33,55%	<u>21 549</u>	19,62%
Aktywa obrotowe				
zapasy	103 983	48,69%	59 470	54,15%
należności krótkoterminowe, w tym	32 025	15,00%	24 104	21,95%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	22 955	0,01%	0	0,00%
inwestycje krótkoterminowe	5 186	2,43%	4 327	3,94%
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	723	0,34%	372	0,34%
	<u>141 917</u>	66,46%	<u>88 273</u>	80,38%
SUMA AKTYWÓW	<u>213 560</u>	100,00%	<u>109 822</u>	100,00%

PASYWA

	31.12.2005	% sumy bilansowej	31.12.2004	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
kapitał zakładowy	15 000	7,02%	15 000	13,66%
akcje własne (wielkość ujemna)		0,00%	0	0,00%
kapitał zapasowy	82 283	38,53%	73 938 159	67,33%
pozostałe kapitały rezerwowe	3	0,00%	3	0,00%
różnice z tytułu przeliczeń	-85	-0,04%	-45	-0,04%
wynik z lat ubiegłych	-1 149	-0,54%	-1 189	-1,08%
wynik netto roku bieżącego	14 051	6,58%	11 160	10,16%
	<u>515</u>	0,24%	<u>73</u>	0,07%
	110 618	51,80%	98 940 871	90,09%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania	449	0,21%	283	0,26%
Zobowiązania długoterminowe	45 752	21,42%	1 970	1,79%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	56 723	26,56%	8 609	7,84%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		0,00%	0	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe	<u>18</u>	0,01%	<u>18</u>	0,02%
	<u>102 942</u>	48,20%	<u>10 881</u>	9,91%
SUMA PASYWÓW	<u>213 560</u>	100,00%	<u>109 822</u>	100,00%

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01.05-31.12.05	dynamika 2005/2004	01.01.04-31.12.04
Przychody ze sprzedaży			
Przychody ze sprzedaży produktów	2 081	964,61%	195
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	196 629	46,39%	134 315
	198 710	47,73%	134 510
Koszty sprzedanych produktów			
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	-	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	124 657	45,12%	85 900
	124 657	45,12%	85 900
Zysk brutto ze sprzedaży	74 053	52,34%	48 610
Koszty sprzedaży	44 325	93,38%	22 921
Koszty ogólnego zarządu	11 180	60,20%	6 979
Zysk na sprzedaży	18 548	-0,87%	18 711
Pozostałe przychody operacyjne			
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	0	-100%	90
Dotacje	0	-	0
Inne przychody operacyjne	1 441	24,25%	1 159
	1 441	15,32%	1 249
Pozostałe koszty operacyjne			
Strata ze zbycia aktywów trwałych	41	-	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	335	-	0
Inne koszty operacyjne	633	-35,09%	975
	1 009	3,47%	975
Zysk z działalności operacyjnej	19 001	0,08%	18 985
Przychody finansowe			
Dywidendy	0	-	0
Odsetki	43 415	-96,41%	1 211
Zysk ze zbycia inwestycji	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	0
Inne	1 288 920	444,37%	237
	1 332	-7,97%	1 448
Koszty finansowe			
Odsetki	1 995	8,24%	1 844
Strata ze zbycia inwestycji	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	0
Inne	238	-95,21%	4 965
	2 233	-67,20%	6 808
Zysk (strata) na sprzedaży udz. j.podporząd.	0	-	0
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-1	-	0
Odpis wartości firmy jedn. podporz.	0	-	0
Korekta błędu zasadniczego	0	-	0
Odpis ujemnej wartości firmy jedn. podporz.	0	-	0
Zysk brutto	18 099	32,85%	13 624
Podatek dochodowy od osób prawnych	4 041	68,27%	2 402
Udział w wyniku MPW	0	-	0
Wynik mniejszości	7	-88,36%	62
Zysk netto	14 051	25,90%	11 160

4. Podstawowe wskaźniki finansowe

		01.01.05 - 31.12.05	01.01.04 - 31.12.04
Rentowność majątku			
	<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	6,58%	10,16%
Rentowność kapitału własnego			
	<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	12,70%	11,28%
Rentowność netto sprzedaży			
	<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	7,07%	8,30%
Wskaźnik płynności III			
	<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,50	10,25
Wskaźnik płynności II			
	<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,67	3,35
Szybkość spłaty należności w dniach			
	<u>średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	45	54
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
	<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów	50	31
Szybkość obrotu zapasów			
	<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt sprzedanych produktów	239	253

5. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W badanym okresie Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 18 548 tys. zł, który jest niższy o 0,87% w porównaniu do roku ubiegłego. Skonsolidowany wynik netto wynosi 14.051 tys. zł i jest o 25,90% wyższy w porównaniu do roku 2004. Poprawa zysku netto wynika głównie ze zmniejszenia kosztów finansowych – głównie z tytułu różnic kursowych (o 67,20%).

Suma bilansowa na dzień 31.12.2005 r. wynosi 213 560 tys. zł i uległa zwiększeniu, w porównaniu do roku ubiegłego, o 94,46%. Wzrost ten po stronie aktywów spowodowany był znacznym zwiększeniem stanu środków trwałych na skutek przyjęcia do użytkowania przez Jednostkę Dominującą siedziby z centrum logistycznym oraz zwiększeniem stanu należności z tytułu dostaw i usług o 32% oraz zapasów o prawie 75%. Po stronie pasywów wzrost sumy bilansowej wynika z ponad dziesięciokrotnego wzrostu poziomu zobowiązań, powstałych na skutek oddania przez Jednostkę Dominującą siedziby z centrum logistycznym w leasing zwrotny.

Wskaźniki rentowności majątku i rentowności netto sprzedaży przyjęły wartości odpowiednio 6,58% i 7,07%. Uległy obniżeniu, w porównaniu do okresu poprzedniego, ze względu na znaczący wzrost sumy bilansowej i przychodów ze sprzedaży w stosunku do niższego wzrostu zysku netto. Rentowność kapitału własnego wzrosła nieznacznie i wynosi 12,70%.

Wskaźniki płynności II i III stopnia wynoszą odpowiednio 0,67 oraz 2,50. Przyjęły one wartości znacznie korzystniejsze niż w ubiegłym roku, choć nadal nieznacznie odbiegają od poziomu statystycznie uznawanego za optymalny.

Poziom wskaźników szybkości spłaty należności i zobowiązań, wyniósł w 2005 r. odpowiednio 45 i 50 dni. W porównaniu do roku ubiegłego pierwszy z nich uległ poprawie o 9 dni, drugi pogorszeniu o 19 dni, jednak ich poziom można nadal uznać za satysfakcjonujący. Stosunkowo wysoki poziom wskaźnika rotacji zapasów jest spowodowany koniecznością utrzymywania w ofercie szerokiego asortymentu towarów.

Na podstawie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w roku następnym po roku badanym.

III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

1.1 Zasady (polityka) rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) stosowanych w sposób konsekwentny i ciągły.

Przedstawione w informacji dodatkowej skonsolidowanego sprawozdania zasady i metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zgodne są z zasadami przyjętymi przez poszczególne jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

1.2 Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego grupy kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

1.3 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdanie finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej JC Auto S.A. sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje informacje finansowe jednostek zależnych, które nie były badane przez biegłych rewidentów.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

Wyłączeniu podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek.

Zakres danych przedstawionych w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oparty jest na wymogach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

1.5 Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych, obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją;
- zestawienie korekt i wyłączeń dokonanych podczas konsolidacji;
- obliczenie kapitałów mniejszości.
- obliczenie różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zależnych.

2. Informacje objaśniające

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Grupa Kapitałowa JC Auto S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo.

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje prawidłowo wzrost kapitału własnego w okresie w kwocie 11.677 tys. zł; zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, które uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej za 2005 rok.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej JC Auto S.A. złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 9 czerwca 2006 roku

**BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523**

Przeprowadzający badanie
Donata Budkiewicz-Feluch
Biegły Rewident
nr ident. 9939/7399

Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.
dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.