

Grupa Amica Wronki S.A.

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Roczne**

31 grudnia 2005

Sporządzono: Wronki, dnia 7 czerwca 2006

Indeks do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GLÓWNE DANE FINANSOWE	4
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU AMICA WRONKI S.A Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
SKONSOLIDOWANY BILANS	31
POZYCJE POZABILANSOWE	33
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	34
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	35
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	38
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	40
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE.....	40
NOTA 2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	41
NOTA 3. WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA	57
NOTA 4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	58
NOTA 5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (MSR32.56).....	62
NOTA 6. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU	65
<i>Nota 6a. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>65</i>
<i>Nota 6b. Nieruchomości inwestycyjne.....</i>	<i>67</i>
<i>Nota 6c. Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>69</i>
<i>Nota 6d. Trwała utrata wartości aktywów</i>	<i>73</i>
<i>Nota 6e. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia</i>	<i>74</i>
<i>Nota 6f. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana</i>	<i>74</i>
<i>Nota 6g. Zapasy.....</i>	<i>75</i>
<i>Nota 6h. Aktywa finansowe</i>	<i>75</i>
<i>Nota 6i. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego.....</i>	<i>77</i>
<i>Nota 6j. Kapitały</i>	<i>80</i>
<i>Nota 6k. Rezerwy (z wyjątkiem rezerw na podatek dochodowy)</i>	<i>83</i>
<i>Nota 6l. Aktywa i zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych</i>	<i>84</i>
<i>Nota 6l. Zobowiązania finansowe.....</i>	<i>85</i>
NOTA 7. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	95
<i>Nota 7a. Koszty według rodzaju</i>	<i>95</i>
<i>Nota 7b. Koszty świadczeń pracowniczych</i>	<i>95</i>
<i>Nota 7c. Podatek dochodowy</i>	<i>95</i>
<i>Nota 7d. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych</i>	<i>95</i>
<i>Nota 7e. Koszty prac badawczych</i>	<i>96</i>
<i>Nota 7f. Zysk na akcję</i>	<i>96</i>
<i>Nota 7g. Dywidenda na akcję.....</i>	<i>96</i>
NOTA 8. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	97
NOTA 9. DOTACJE PAŃSTWOWE	101
NOTA 10. POZYCJE WARUNKOWE	102
NOTA 11. UMOWNE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE.....	102
NOTA 12. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO.....	103
RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 01.01.2005-31.12.2005	104

Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki Amica Wronki S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wyniki Grupy Kapitałowej Amica Wronki.

Zarząd Spółki Amica Wronki S.A. oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa i podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Główne dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł		w tys. EUR	
		2005 rok okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	2004 rok okres od 2004- 01-01 do 2004-12-31	2005 rok okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	2004 rok okres od 2004-01-01 do 2004-12- 31
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 124 770	1 177 815	279 418	279 866
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 024	67 400	4 974	16 015
3	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 186	56 056	-791	13 320
4	Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom Spółki	-6 565	43 905	-1 631	10 432
5	Zysk(strata) netto przypadająca na udziałowców mniejszościowych	-38	1 020	-9	242
6	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 937	63 712	13 151	15 139
7	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-54 203	10 360	-13 465	2 462
8	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 751	-64 875	932	-15 415
9	Przepływy pieniężne netto, razem	2 485	9 197	617	2 185
10	Aktywa, razem	870 947	766 799	225 646	187 987
11	Zobowiązania i rezerwy	575 588	468 204	149 124	114 784
12	Zobowiązania długoterminowe	124 637	100 422	32 291	24 619
13	Zobowiązania krótkoterminowe	388 593	313 990	100 677	76 977
14	Kapitał własny przypadający udziałowcom Spółki	295 228	296 173	76 488	72 609
15	Kapitał własny przypadający na udziałowców mniejszościowych	131	2 422	34	594
16	Kapitał zakładowy	17 475	17 475	4 527	4 284
17	Liczba akcji (w szt.)	8 737 500	8 737 500	8 737 500	8 737 500
18	Akcje własne do zbycia (w szt.)	729 332	774 787	729 332	774 787
19	Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,75	5,02	-0,19	1,19
20	Zannualizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą(w zł/EUR)				
21	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	36,45	36,73	9,44	9,00
22	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0			

***Dla przeliczenia danych porównywalnych na EUR wykorzystano kursy obowiązujące w porównywalnym okresie, t.j. kurs średni dla roku 2004 dla obliczenia pozycji wyniku finansowego, przepływów pieniężnych oraz wskaźników opartych na wyniku finansowym oraz kurs zamknięcia z dnia 31.12.2004 dla pozycji bilansowych oraz dla przeliczenia wskaźnika wartości księgowej na jedną akcję.

Sprawozdanie Zarządu Amica Wronki S.A z działalności Grupy Kapitałowej

I. Wstęp Prezesa Zarządu do Raportu za rok 2005.

Rok 2005 okazał się być dla Grupy Amica mniej korzystny pod względem sprzedażowym, niż rok poprzedni. Powody, dla których w minionym roku osiągnięto niższe przychody skonsolidowane, jak również gorszy wynik finansowy, są złożone. Ubiegły rok - w porównaniu z 2004 - był dla Grupy Amiki okresem porażki, ale także sukcesów.

Ogólnie na krajowym rynku AGD obserwowano spadek popytu, który lekko wzrósł dopiero pod koniec roku, za sprawą przepisów podatkowych dotyczących zniesienia tzw. ulgi podatkowej. Na trudnym rynku w Polsce Amica tylko nieznacznie straciła swoje udziały wartościowe – o niecałe 2%. Nie zagroziło to pozycji lidera, jednak sprzedaż na rynku krajowym – z której przychody uległy znacznemu zmniejszeniu - nie spełniła oczekiwań. Stąd wynika mniejsza zyskowość Amiki Wronki S.A. niż w roku 2004.

W przeciwieństwie do zmniejszonego popytu w Polsce, niezwykle dynamicznie rozwijała się sprzedaż na rynkach zagranicznych, czego dowodem są, między innymi, rewelacyjne wyniki Spółek Gram A/S oraz Amica International GmbH. Sukcesy marek dedykowanych na rynki europejskie – Grama, Hansy i Premiere - przynoszą ogromną satysfakcję, lecz wyniki osiągnięte konsekwentnym rozwojem eksportowej sieci dystrybucyjnej są niwelowane przez niekorzystne umocnienie się złotego. W miarę możliwości staramy się temu zapobiegać poprzez aktywną politykę zabezpieczeń, której wdrożenie przynosi pozytywne rezultaty.

Ogólny negatywny skonsolidowany wynik netto Grupy za cały 2005 r. mobilizuje do dalszej, jeszcze bardziej aktywnej działalności, szczególnie na rynku krajowym, ale także do kontynuacji prowadzonych działań w zakresie sprzedaży eksportowej.

Prezes Zarządu
Jacek Rutkowski

II. Najważniejsze informacje

1. Przychody skonsolidowane Grupy Amica Wronki w roku 2005 wyniosły 1 124,8 mln zł, co oznacza spadek w porównaniu z rokiem 2004 o 4,5%.
2. Wysoką dynamiką charakteryzowały się przychody ze sprzedaży eksportowej, które liczone w PLN wzrosły o 16,6%, a liczone w EUR o 31,0%, do poziomu 139,8 mln EUR.
3. W tym samym czasie przychody ze sprzedaży krajowej uległy zmniejszeniu o 23,1% i wyniosły 482,0 mln zł.
4. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem w roku 2005 wyniósł 57% i w relacji do roku 2004 wzrósł o 10 p.p.
5. Skonsolidowany wynik finansowy za 2005 rok jest znacząco gorszy od wyników osiągniętych przez Grupę w 2004 r. Największe zmniejszenie zyskowności odnotowały Spółki Amica Wronki S.A., Amica Sport S.S.A. i Sidegrove Holdings Ltd.
6. Bardzo dobre wyniki w 2005 r. vs 2004 r. osiągnęły ponownie Spółki Gram AS oraz Amica International GmbH.
7. Grupa kapitałowa Amica Wronki kontynuuje z sukcesem ekspansję na rynkach Europy Wschodniej (wzrost sprzedaży o 50%), Europy Zachodniej (wzrost sprzedaży o 20%) i rynkach skandynawskich (wzrost sprzedaży o 27% - liczone w EUR).

III. Komentarz do sytuacji rynkowej

Ze względu na decydujące dla Grupy znaczenie Spółki Amica Wronki S.A (wnosi do Grupy 92% przychodów) opisujemy poniżej wyniki sprzedaży tej Spółki:

1. Sprzedaż krajowa.

a. Rynek AGD w Polsce.

W roku 2005 sprzedaż sprzętu AGD w Polsce w porównaniu z rokiem 2004 spadła o 6,0% wartościowo osiągając 2,63 mld PLN* sprzedaży fakturowej netto.

Pamiętać należy, że rok 2004 był rokiem szczególnym, gdzie Polska przystępowała do struktur Unii Europejskiej, a towarzyszące temu zmiany w stawkach VAT i ogólna obawa przed podwyżkami cen skutkowały rekordowymi obrotami w branży. Po tak udanym roku trudno było oczekiwać poprawy wyników w roku następnym. Dlatego mimo spadku obrotów o 6,0% rok 2005 można zaliczyć do lat udanych. Porównując rok 2005 do lat 2003 i 2002 dynamika sprzedaży jest znacznie bardziej pozytywna: '05/'02: +7,4%; '05/'03: +6,9%

Na wyniki całego roku 2005 duży wpływ miał ostatni okres roku 2005, gdzie branża odczuła wpływ zmian przepisów podatkowych. Od stycznia 2006 przestała obowiązywać bowiem ulga remontowa, pozwalająca odliczyć od należnego podatku 19 procent wydatków poniesionych na remont lub modernizację mieszkania czy domu. Informacja o zniesieniu ulgi remontowej począwszy od stycznia 2006 roku wpłynęła pozytywnie na sprzedaż produktów podlegających odliczeniu w końcu 2005 roku - sprzedaż całego sprzętu grzejnego (BI i FS) w ostatnich dwóch miesiącach roku wzrosła o 31,5% w stosunku do roku 2004.

Znaczny spadek obrotów odnotowały Pralki, których negatywne wyniki sprzedaży były największym zaskoczeniem dla analityków rynku. Sprzedaż pralek spadła w porównaniu z rokiem 2004 o 14,9%. Spadek ten był zaskakujący, ponieważ wskaźnik penetracji gospodarstw domowych dla pralek automatycznych wynosi blisko 80% i głównie dlatego zakładano stały przyrost sprzedaży tej grupy jeszcze przez kilka najbliższych lat.

Przy bardzo wysokim udziale tej grupy produktowej w całym AGD (w 2005 29%) wynik ten znacznie wpłynął na rezultat całej branży.

W poszczególnych grupach produktowych dynamika sprzedaży miała następującą postać:

Grupa produkt.	udział w AGD		dynamika sprzedaży '05/04
	2004	2005	
Pralki	32,3%	29,2%	-14,9%
Chłodnictwo FS/BI	31,4%	32,0%	-4,4%
Kuchnie FS	14,0%	14,1%	-5,2%
Sprzęt grzejny BI	12,0%	13,2%	3,7%
Zmywarki FS/BI	6,0%	7,0%	8,9%
Okapy	4,3%	4,5%	-0,9%
Total AGD	100,0%	100,0%	-6,0%

Jak można zauważyć w powyższej tabeli są również grupy produktowe, które mimo bardzo wysokiej bazy porównawczej zakończyły rok 2005 pozytywną dynamiką.

Są to: sprzęt grzejny BI i zmywarki (zarówno wolnostojące jak i do zabudowy).

W przypadku sprzętu grzejnego BI (do zabudowy) obserwujemy stałą tendencję zmiany struktury zakupów Polaków, gdzie kosztem kuchni FS(wolnostojących) wzrasta sprzedaż sprzętu grzejnego BI.

W zmywarkach ze względu na początkową fazę cyklu życia grupy produktowej w Polsce będziemy obserwować wzrosty sprzedaży tej grupy jeszcze przez kilka najbliższych lat.

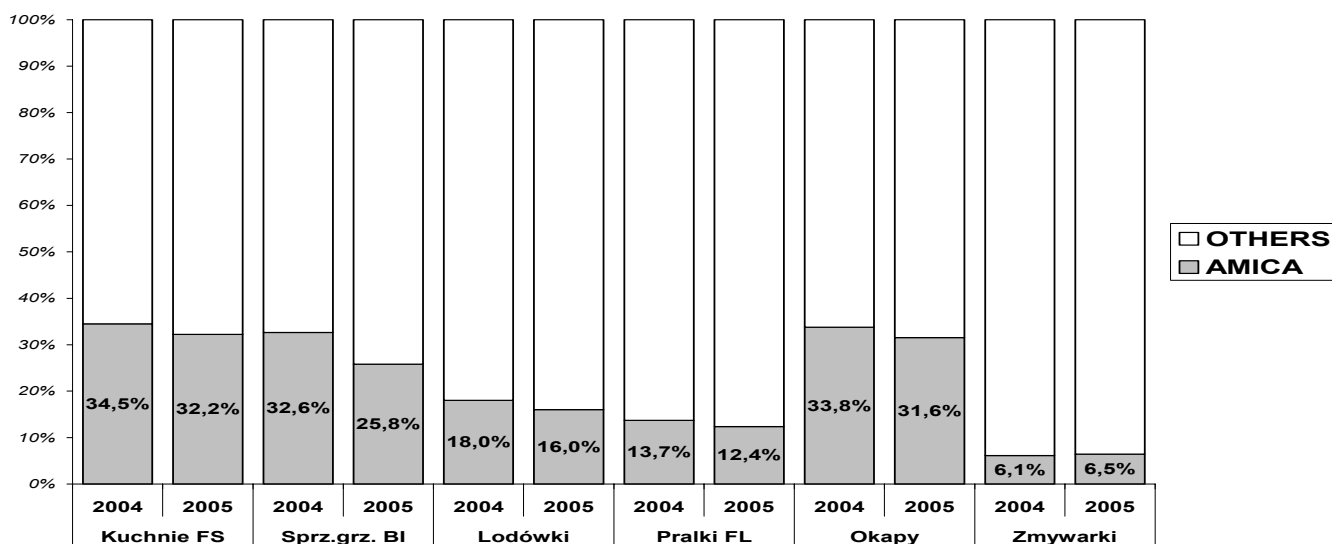
b. Amica na rynku polskim.

W okresie luty – listopad 2005 do luty – listopad 2004 Amica odnotowała spadek wartościowych udziałów rynkowych z 18,7% do 17,0%**.

Spadek ten w głównej mierze spowodowany był zmianą udziałów rynkowych w sprzęcie grzejnym BI (do zabudowy) z 32,6% do 25,8%. Znaczna utrata udziałów rynkowych nastąpiła w sklepach specjalistycznych AGD i hipermarketach, gdzie konkurencja wprowadziła bardzo tanie modele kuchni i piekarników mocno ograniczając przy tym ich wyposażenie. Segment najniższych cen stał się na tyle duży i atrakcyjny, że z początkiem roku 2006 podjęto decyzję o wprowadzeniu do tego segmentu również produktów Amiki. W najbliższym okresie zmiany te powinny przynieść odzyskanie znacznej części udziałów rynkowych.

W pozostałych grupach produktowych Amica odnotowała niewielkie spadki wartościowych udziałów rynkowych w porównaniu z rokiem 2004. Zmiany te nie osłabiły jednak pozycji Amiki jako lidera rynku AGD w Polsce.

Zmiany udziałów wartościowych w okresie luty-listopad 2005 do luty-listopad 2004 w poszczególnych grupach produktowych:



Oszacowano na podstawie posiadanych danych rynkowych.

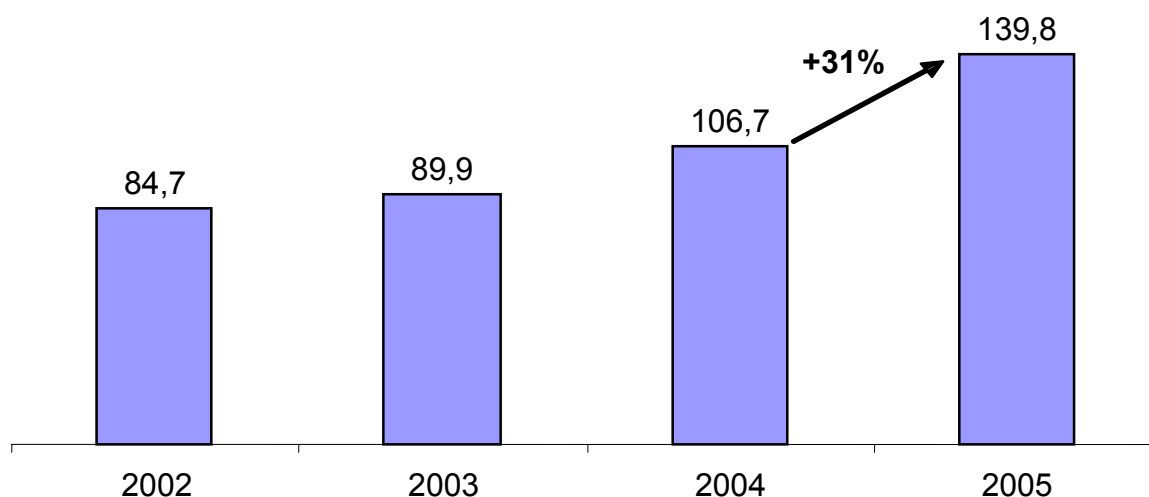
**Dane dotyczące całego rynku AGD nie obejmują kuchni mikrofalowych, zamrażarek skrzyniowych i suszarek.*

*** Dane nie obejmują kuchenek mikrofalowych i zamrażarek*

2. Sprzedaż eksportowa

W 2005 roku Amica osiągnęła przychody ze sprzedaży eksportowej na poziomie blisko 140 milionów Euro, co oznacza ponad trzydziestoprocentowy wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Eksport w latach 2002 – 2005 (wartości w milionach EUR)



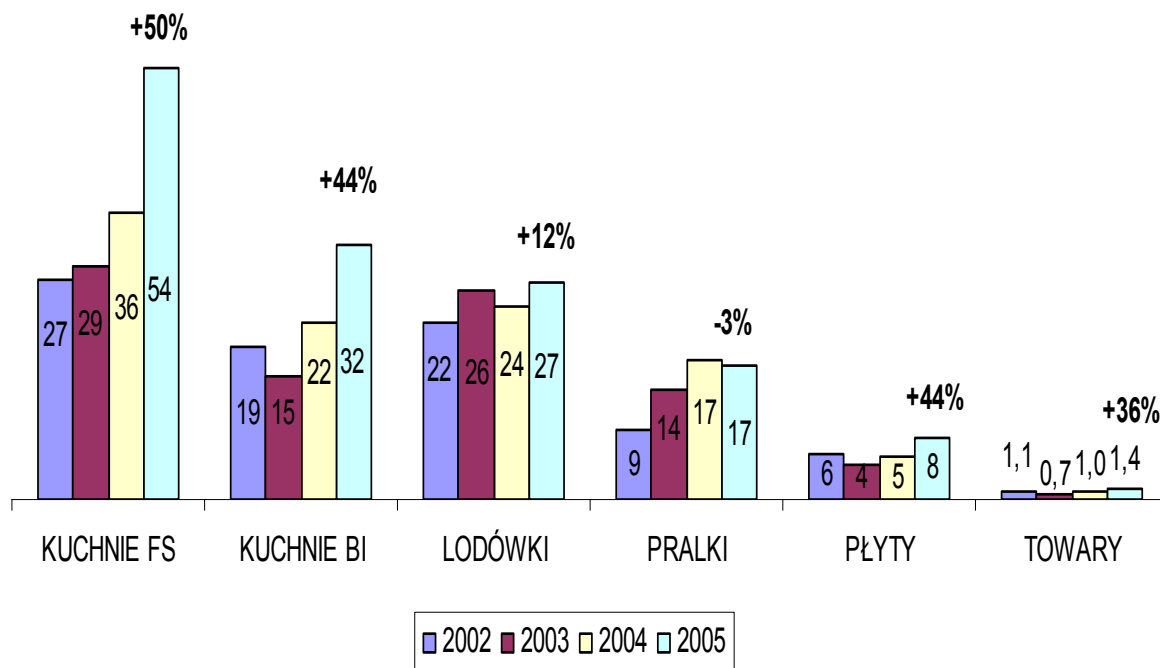
Największy wzrost eksportu w porównaniu z rokiem ubiegłym miał miejsce w najważniejszym dla firmy regionie Europy Wschodniej. Sprzedaż w tym regionie wzrosła w porównaniu z rokiem 2004 o blisko 50%, co odpowiada wartości ponad 20 mln EUR. Sprzedaż na rynku Europy Wschodniej osiągnęła w 2005 roku poziom 63 mln EUR, co stanowiło 46% sprzedaży eksportowej. Jedną z głównych przyczyn tak wysokiego wzrostu sprzedaży w Europie Wschodniej jest konsekwentny rozwój sieci dystrybucji. Amica z powodzeniem koncentrowała się na umocnieniu swojej pozycji w największym regionie moskiewskim. Kolejnym krokiem jest rozwój w innych regionach Rosji (Syberia) i byłych Republikach ZSSR (Ukraina, Białoruś, Litwa, Łotwa, Estonia). Oprócz tego wśród czynników sukcesu Spółki w Rosji wymienić należy umocnienie własnej marki *Hansa*. Efektem jest wzrost liczby klientów, którzy wybierają wyroby z tą właśnie marką.

W drugim co do wielkości regionie sprzedaży, w Europie Zachodniej (przychody pochodzące z tego regionu stanowią 29% eksportu) obrót wzrósł w 2005 roku o 20%. Szczególny nacisk kładziony jest na wzrost sprzedaży w Niemczech. Wzrost ten był możliwy głównie dzięki umocnieniu sprzedaży pod własną marką i rozwojowi sieci dystrybucji. W 2005 Amica nawiązała kontakty z kilkoma nowymi, perspektywicznymi partnerami.

Trzeci pod względem wielkości eksportu region - Europa Północna (21% udziału w sprzedaży zagranicznej w 2005 roku) charakteryzował się wzrostem o 27%. W tym regionie motorem rozwoju jest należąca do Amica firma *Gram* (wzrost w stosunku do roku 2004 o ponad 40%). Ta duńska spółka podpisała kontrakty z największymi sieciami w Skandynawii i konsekwentnie umacnia swoją wysoką pozycję na tym rynku. Bardzo dobrze rozwija się również współpraca z firmą *Beha* na rynku norweskim.

Amica inwestuje również w sieć sprzedaży w Europie Południowej (głównie w Rumunii i Czechach). Można się spodziewać, że sprzedaż w tych krajach będzie coraz wyższa.

Sprzedaż eksportowa w latach 2002-2005: asortyment (wartości w milionach EUR)



Zmiana obrotów dla poszczególnych grup produktowych, według ich udziału w całkowitym obrocie eksportu wyniosła:

- Kuchnie FS: obrót w 2005 wyniósł 53,8 mln EUR, wzrost w porównaniu z rokiem 2004 o 50%. Największy wzrost miał miejsce w Europie Wschodniej (głównie Rosja i Estonia) oraz Południowej (m. in. Grecja i Rumunia).
- Kuchnie BI: obrót 31,7 mln EUR, wzrost w stosunku do roku 2004 o 44%. Wzrost miał miejsce głównie w Rosji, krajach Nadbałtyckich, w Rumunii i Danii. Amica oprócz umocnienia swojej dobrej pozycji w sprzedaży kuchni FS koncentruje się na rozwoju sprzedaży sprzętu BI.
- Lodówki: obrót 27,1 mln EUR, wzrost do roku 2004 o 12%. Taki wzrost był możliwy dzięki dobrej koniunkturze na największym dla firmy rynku sprzętu chłodniczego w Skandynawii.
- Pralki: obrót 16,6 mln EUR; nieznaczny spadek w porównaniu z rokiem ubiegłym (około 3%) spowodowany był mniejszą sprzedażą na rynkach wschodnich. Na pozostałych rynkach Amica odnotowała wzrost sprzedaży pralek.
- Płyty: obrót 7,6 mln EUR, wzrost w porównaniu z rokiem 2004 o 44%, głównie na rynkach rosyjskim, duńskim, rumuńskim i francuskim.
- Towary: obrót 1,4 mln EUR, wzrost do roku 2004 o 36%. Największy wzrost sprzedaży tej grupy asortymentowej odnotowano w Europie Południowej.

IV. ZAOPATRZENIE

Globalna wartość zakupów zaopatrzeniowych w materiały, towary i usługi w 2005 roku w Spółce Amica Wronki S.A. wyniosła 941 mln zł, z tego na zakupy krajowe przypada 490 mln zł (co stanowi 52% zakupów ogółem), natomiast zakupy importowe 451 mln zł (48% zakupów ogółem). Należy nadmienić, iż w porównaniu do roku ubiegłego relacje te uległy odwróceniu. W roku 2005 bowiem kraj stanowił 35%, import natomiast 65%.

Największymi dostawcami krajowymi są takie Spółki jak:

Ciarko - Sanok, Andrzej Kaczmarek – Komorniki, Dynaxo - Wronki, Format – Wronki, Backer OBR – Pyrzyce, Mittal Steel – Kosice, Digital Domain- Jawor. Żadna z wymienionych Spółek nie posiada 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Z kolei najwięksi dostawcy zagraniczni to: Amica International, Elastogram GmbH, Polimeri Europa S.r., Norderband – Stahl. Podobnie jak w przypadku dostawców krajowych, żadna ze wskazanych Spółek zagranicznych nie posiada 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Pozostałe Spółki Grupy (za wyjątkiem Sidegrove Holdings Ltd prowadzącego działalność inwestycyjną), są podmiotami prowadzącymi działalność handlową produktami Amica, a więc głównym dostawcą ich towarów jest Amica Wronki S.A.

V. WYNIKI FINANSOWE

1. Skład Grupy

W skład Grupy kapitałowej Amica Wronki wchodzi następujące jednostki:

- Amica Wronki S.A. z siedzibą we Wronkach,
- Amica Sport S.S.A. z siedzibą we Wronkach,
- Gram Domestic A/S z siedzibą w Vojens, w Danii,
- Sidegrove Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, na Cyprze,
- Amica International GmbH z siedzibą w Rodemark, w Niemczech,
- Amica Commerce s.r.o. z siedzibą w Pradze, w Czechach.

Konsolidację wszystkich jednostek przeprowadzono metodą pełną. Udział bezpośredni, jak i pośredni jednostki dominującej w kapitałach własnych poszczególnych jednostek zależnych prezentuje tabela poniżej

Spółki zależne – przed ww. transakcjami		Udział Amica Wronki S.A. na 31.12.2005	Udział Amica Wronki S.A. na 31.12.2004
1.	Amica Wronki S.A.	-	-
2.	Gram A/S	100,00%	100,00%
3.	Amica Sport S.S.A.	100,00%	85,70%
4.	Sidegrove Holdings Ltd.	99,75%	99,75%
5.	Amica Int. GmbH	99,75%	99,75%
6.	Amica Commerce s.r.o.	100,00%	100,00%

W porównaniu z końcem 2004 roku nastąpiła zmiana wielkości udziałów Amiki Wronki S.A. w Spółce „Amica Sport” S.S.A. z 85,7% do 100,0% Zmiana ta miała miejsce w II kwartale 2005 roku. Wówczas to Amica Wronki S.A. otrzymała darowiznę w kwocie 1.091,4 tys. zł od jednostki dominującej Holding Wronki S.A. w formie pakietu akcji Amica Sport S.S.A., stanowiących 14,30% kapitału Sportowej Spółki Akcyjnej. O przedmiotowej transakcji Spółka informowała w formie komunikatu bieżącego. W wyniku tej transakcji Amica Wronki S.A. stała się w 100% właścicielem jednostki zależnej Amica Sport S.S.A.

Konsolidacją objęte zostały wszystkie Spółki należące do Grupy, w których Amica ma długoterminowe udziały. Akcje Amica Wronki S.A. znajdujące się w Spółce Sidegrove Holdings Limited w niniejszym sprawozdaniu zostały zaprezentowane jako akcje własne Grupy w pasywach ze znakiem ujemnym. Ilość

akcji Amica Wronki S.A. znajdujących się w posiadaniu SH Ltd zmniejszył się z 774.787 akcji na koniec 2004 r. do 729.332 akcji na koniec 2005 r.

2. Kształtowanie się skonsolidowanego wyniku finansowego

Przychody i koszty	2005		2004		Różnica	Dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%		
	(1)	(2)	(3)	(4)		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 124 770	100,0	1 177 815	100,0	-53 045	95,5%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	862 464	76,7	893 033	75,8	-30 569	96,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	262 306	23,3	284 782	24,2	-22 476	92,1%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	218 873	19,5	201 671	17,1	17 202	108,5%
Zysk (strata) na sprzedaży	43 433	3,9	83 111	7,1	-39 678	52,3%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-23 409	-2,1	-15 711	-1,3	-7 698	149,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 024	1,8	67 400	5,7	-47 376	29,7%
Wynik na działalności finansowej	-23 210	-2,1	-11 344	-1,0	-11 866	204,6%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Odpis wartości firmy jedn. podporządkowanych	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Zysk (strata) brutto	- 3 186	-0,3	56 056	4,8	-59 242	
Podatek dochodowy	3 418	0,3	11 131	0,9	-7 713	30,7
Zysk (strata) netto roku obrotowego	- 6 604	-0,6	44 925	3,8	-51 529	
z tego: dla akcjonariuszy	-6 566	-0,6	43 905	3,7	-50 471	
na udziały mniejszości	-38	0,0	1 020	0,1	-1 058	

Przychody Grupy ze sprzedaży ogółem wyniosły 1 124,8 mln zł i były o 4,5% niższe niż w roku ubiegłym. W 2005 r. Grupa zanotowała z jednej strony znaczące zmniejszenie sprzedaży na rynku krajowym (76,9% rok do roku), a z drugiej strony znaczący wzrost sprzedaży eksportowej (16,6% rok do roku licząc w PLN). Sprzedaż ogółem Amica Wronki S.A. na rynku krajowym wyniosła 482,0 mln zł. Skutki zmniejszenia sprzedaży zostały opisane w pierwszej części komentarza. W 2005 r. Grupa Amica kontynuowała wysoki i dynamiczny wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych. Przychody ze sprzedaży eksportowej wzrosły w 2005 r. vs 2004 r. o 16,6% (licząc w PLN), a liczone w EUR o 31,0% (tj. + 33,1 mln EUR). Należy podkreślić, że odnotowany w 2005 r. wzrost eksportu nastąpił po tym, jak Grupa zwiększyła sprzedaż eksportową w 2004 r. również o 18,7% w ujęciu rocznym (tj. + 16,8 mln EUR). W dalszym ciągu notowane są bardzo dobre wyniki w sprzedaży na rynku Europy Wschodniej (wzrost o 50% rok do roku w EUR), Europy Północnej (wzrost o 27% rok do roku w EUR) oraz Europy Zachodniej (wzrost o 20% rok do roku w EUR). Szczegółowy komentarz do sprzedaży eksportowej został zamieszczony w pierwszej części komentarza.

Skonsolidowany wynik netto Grupy za cały 2005 r. wyniósł -6,6 mln zł. i był zdecydowanie gorszy niż w roku poprzednim (+44,9 mln zł.). Niższe wyniki niż w poprzednim roku zanotowały zarówno Amica Wronki S.A., Amica Sport S.S.A. jak i Sidegrove Holdings Ltd.

Pogorszenie wyników finansowych Spółki Amica Wronki S.A. było spowodowane głównie zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym, podwyżkami cen komponentów, wzrostem kosztów klienta i negatywnymi efektami umocnienia złotego. Wyniki finansowe Spółek wchodzących w skład Grupy opisane zostały w dalszej części niniejszego komentarza.

Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w 2005 r. 262,3 mln zł. i był o 7,9% niższy w relacji do roku 2004. Zmniejszyła się również rentowność na tym poziomie o 0,8 p.p. głównie z powodu niższego poziomu sprzedaży krajowej.

Niższy wynik operacyjny jest skutkiem wyższych o 9,4 mln zł kosztów sprzedaży i wyższych o 7,8 mln zł kosztów ogólnego zarządu. Na wzrost tych pierwszych w największym stopniu przyczynił się wzrost wydatków marketingowych w Amica Wronki S.A. i w Spółce Gram. Te drugie natomiast wzrosły wskutek wyższych usług reklamowych. Niższy zysk na działalności operacyjnej pogłębiony został ponadto gorszym o 7,7 mln zł saldem na pozostałej działalności operacyjnej (wyższe koszty napraw gwarancyjnych w Gram-ie). W relacji do roku 2004 pogorszeniu uległo saldo na działalności finansowej. Spowodowane to zostało głównie brakiem w porównaniu do roku 2004 przychodów ze sprzedaży akcji w Spółce Sidegrove Holdings Ltd. Spółka ta w roku 2004 dokonała transakcji sprzedaży 600 000 szt akcji Amica Wronki S.A. po cenie 40 zł/szt.

Grupa nie publikowała prognozy wyników na rok 2005 wobec czego nie zachodzi potrzeba objaśniania różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie rocznym, a prognozą.

3. Przepływy pieniężne

W roku 2005 w ramach działalności operacyjnej przepływy pieniężne netto Grupy wyniosły 52,9 mln zł i były o 10,8 mln zł niższe niż w roku 2004. Na uwagę zasługuje wzrost zobowiązań krótkoterminowych – innych niż kredyty i pożyczki, który w całym roku wyniósł 74,9 mln zł. Wzrost poziomu zobowiązań handlowych nastąpił w następstwie wydłużenia średniego terminu płatności dostawcom komponentów. Równocześnie z tytułu wzrostu należności krótkoterminowych Grupa zanotowała wypływ środków w roku 2005 w kwocie 58,4 mln zł. Pomimo wzrostu stanów magazynowych w roku o 18,2 mln zł fakt ten nie wpłynął negatywnie na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki.

Saldo przepływów na działalności inwestycyjnej wyniosło w całym roku 2005 blisko -54,2 mln zł. Duży wypływ środków pieniężnych w obszarze działalności inwestycyjnej był głównie efektem finansowania zaplanowanych zadań inwestycyjnych, w tym w szczególności budowy Centrum Dystrybucji oraz modernizacji linii technologicznej sprzętu grzejnego.

W zakresie działalności finansowej w roku 2005 Grupa zanotowała dodatni przepływ pieniężny w kwocie ponad 3,8 mln zł, który wynikał głównie z przewagi wpływów z tytułu zaciągniętych zobowiązań finansowych nad spłatami tych zobowiązań.

Realizacja programu inwestycyjnego w 2005, która zaskutkowała ujemnymi przepływami z działalności inwestycyjnej była możliwa dzięki opisanym pozytywnym przepływom w ramach działalności operacyjnej oraz emisji obligacji komercyjnych.

4. Rachunki zysków i strat poszczególnych Spółek

Amica Wronki S.A.

W całym 2005 roku przychody Spółki ze sprzedaży ogółem wyniosły 1 036,6 mln zł i stanowiły 93,8% przychodów z roku 2004 co stanowi spadek wartości o 68,5 mln zł. W relacji do roku 2004 istotne zmiany nastąpiły w strukturze przychodów. Jeżeli w roku 2004 udział sprzedaży krajowej w przychodach ogółem wynosił 56,7%, a sprzedaży eksportowej 43,3% to w roku 2005 relacje te wyniosły: kraj – 46,5%, eksport – 53,5%. Eksport w roku 2005, jak zapowiadano wcześniej, był głównym źródłem przychodów Spółki. W relacji do 2004 roku sprzedaż krajowa spadła o 144,6 mln zł (spadek o 23,1%), eksportowa natomiast wyrażona w PLN wzrosła o 76,1 mln (wzrost o 15,9%). Dynamika eksportu jest jeszcze wyższa jeżeli wyrazimy ją w walucie sprzedaży - EUR. W roku 2005 Spółka wyeksportowała za 139,8 mln EUR, podczas gdy w 2004 roku za 106,7 mln EUR, co daje wzrost aż o 31%.

Należy jednak pamiętać, że niekorzystnie na rentowność eksportową wpłynęło umocnienie się złotego względem EUR. Jeżeli w roku 2005 sprzedaż eksportowa była realizowana po średnim kursie 3,9653 zł, to w roku 2004 po 4,4291 – spadek o 10,5%. Oznacza to, że gdyby kurs w roku 2005 był porównywalny z kursem roku 2004 przychody eksportowe byłyby o 64,8 mln zł wyższe, a wynik brutto na sprzedaży byłby wyższy o 10,4 mln zł.

Wypracowany zysk brutto na sprzedaży ogółem jest o 21,0 mln zł niższy niż w roku ubiegłym. Podstawową przyczyną spadku zarówno zysku, jak i rentowności na tym poziomie jest spadek udziału sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem, która na tym poziomie jest bardziej rentowna. Rentowność brutto na sprzedaży wyrobów krajowych pozostała na poziomie identycznym jak w roku 2004 i wyniosła 21%, jednak spadek obrotów na tym kierunku o 152 mln zł spowodował zmniejszenie zysku o 32 mln zł. Niższe przychody na rynku krajowym po części zostały zrekompensowane wyższymi obrotami na rynku eksportowym. Jednak umacnianie się złotego w tak dużej skali spowodowało, że osiągnięta masa zysku brutto na sprzedaży eksportowej pozostała w relacji do roku poprzedniego obniżyła się o 6,3 mln zł. W konsekwencji pogorszeniu uległa rentowność sprzedaży eksportowej, która obniżyła się o 3,9 p.p.

W efekcie dynamicznego wzrostu udziału sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem ulega zwiększeniu nadwyżka przychodów realizowanych w EUR nad kosztami. Za cały 2005 r. nadwyżka przychodów nad kosztami wyniosła 34,8 mln EUR i stanowiła 25% wartości sprzedaży eksportowej (w 2004 r. odpowiednio 3%). Ubiegły rok był pierwszym rokiem w historii Spółki, w którym nadwyżka przychodów nad kosztami była w każdym z miesięcy dodatnia i kształtowała się w przedziale od 1,3 do 4,8 mln EUR. Z dużym prawdopodobieństwem sytuacja taka utrzyma się również w najbliższych latach.

Nierównowaga w rachunku operacyjnym wpływa na saldo przepływów pieniężnych, jakie Spółka zrealizowała w całym 2005 r. Nadwyżka wpływów na wypływach wyniosła i 23,7 mln EUR i w większości została przewalutowana na PLN.

W celu minimalizowania wpływu wahań kursu EUR/PLN na wynik Spółki podjęto dwa rodzaje działań:

- 1) stosowano aktywny hedging walutowy,
- 2) uzupełniono politykę rachunkowości o politykę zabezpieczeń przed wahaniami kursów, zgodnie z którą Spółka może prezentować efekty zabezpieczeń w wyniku operacyjnym, a nie jak dotąd w działalności finansowej. Przedmiotowa polityka weszła w życie począwszy od 1 października 2005 r. Zgodnie z polityką Spółki przedmiotem zabezpieczenia są przepływy pieniężne w walucie obcej.

Na koniec 2005 r. wartość nominalna otwartych transakcji zabezpieczających wyniosła 22,5 mln EUR, a ich dodatnia wartość godziwa wyniosła 2,3 mln zł. Większość transakcji zabezpieczających została zawarta jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych 2006 r. Oznacza to, że najbardziej wymierne dla działalności Spółki efekty zabezpieczeń pojawiają się w 2006 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Spółka kontynuowała zawieranie transakcji zabezpieczających ryzyko i obecnie wartość nominalna transakcji wynosi 36 mln EUR, a ich dodatnia wartość godziwa przekracza 4 mln zł (czyli efektywny kurs zabezpieczenia jest istotnie wyższy od bieżącego kursu rynkowego). Transakcje w łącznej kwocie 34,5 mln EUR zabezpieczają planowane przepływy netto 2006 roku, co oznacza, że około 75% planowanej na 2006 otwartej pozycji walutowej jest zabezpieczona.

Spadek marży na poziomie zysku na sprzedaży spowodowany został zarówno wyższymi kosztami sprzedaży, jak i wyższymi kosztami ogólnego zarządu. W największym stopniu przyczynił się do tego wzrost krajowych wydatków marketingowych - o około 17 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2004 roku. W relacji do przychodów krajowych koszty te wyniosły 12,1%, co oznacza wzrost o 6,3 p.p. w stosunku do roku 2004. Decyzję o zwiększeniu wydatków marketingowych na rynku krajowym Spółka pojęła w celu odzyskania udziałów rynkowych.

Ponadto jedną z przyczyn wzrostu kosztów sprzedaży w odniesieniu do 2004 roku jest zmiana modelu współpracy z Amiką International. W roku 2004 Amica International była pośrednikiem w sprzedaży wyrobów produkowanych we Wronkach na rynki wschodnie (w tym do Rosji), ponosząc jednocześnie całe ryzyko z tym związane. Od 2005 roku sprzedaż na tym kierunku jest realizowana bezpośrednio przez Amikę Wronki SA po cenach sprzedaży Amica International z roku 2004. Jednocześnie Amica Wronki S.A. ponosi wyższe niż do tej pory koszty marketingu na przejętych rynkach, które do 2004 roku w większości pokrywała Amica International. Taka zmiana modelu współpracy była korzystna dla Amiki Wronki S.A., ponieważ korzyści ze zwiększonego obrotu znacznie przekraczają koszty dodatkowych działań marketingowych. Należy równocześnie pamiętać, iż z początkiem 2005 roku to Amica Wronki SA ponosi pełne ryzyko handlu ze wschodem.

Nie posiadając własnego Centrum Dystrybucji Spółka zaczęła realizować swoją politykę w zakresie zwiększania dostępności oferowanego asortymentu. W związku z tym wynajmowano zewnętrzne powierzchnie magazynowe, co spowodowało pojawienie się kosztów wynajmu magazynów zewnętrznych w kwocie 0,6 mln zł w kosztach sprzedaży. W ramach tej samej grupy kosztów zwiększyły się także w porównaniu do roku 2004 koszty transportu (o 0,5 mln zł) – głównie w wyniku wzrostu obrotów eksportowych.

Podobnie jak w czwartym kwartale również w skali całego roku poprawie uległo saldo na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej. Wynik na działalności operacyjnej w porównaniu do roku 2004 wzrósł o 8,3 mln zł. 50% tej wartości to efekt spadku kosztów napraw gwarancyjnych i rezerw na te koszty, natomiast drugie 50% to wzrost w porównaniu do roku 2004 bonusów zakupowych od dostawców komponentów / wartość 4,3 mln zł/ Poprawa salda na działalności finansowej o 6,1 mln zł to z jednej strony rezultat niższych o 2,5 mln zł kosztów obsługi długu /niższe stopy procentowe, częściowe zastąpienie finansowania kredytami obrotowymi emisją obligacji/ oraz otrzymania od Spółki Sidegrove Holdings Ltd dywidendy w kwocie 6,8 mln zł z drugiej natomiast gorsze niż w roku 2004 o 3,2 mln zł saldo na różnicach kursowych.

Spółka nie publikowała prognozy wyników na rok 2005 wobec czego nie zachodzi potrzeba objaśnienia różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie rocznym, a prognozą.

Gram A/S*

2005 roku Gram A/S zrealizował sprzedaż na poziomie 211,5 mln DKK, co w porównaniu do 2004 roku oznacza wzrost o 24% - w ujęciu procentowym i o ponad 40 mln DKK - w ujęciu wartościowym. Jednocześnie Spółka utrzymała rentowność na sprzedaży towarów na poziomie z roku 2004 (ok. 23%). Oznacza to, że Gram zdołał utrzymać korzystną strukturę odbiorców i sprzedawanych produktów zapoczątkowaną w 2004 roku. Dzięki wyższej sprzedaży marża brutto na sprzedaży towarów wzrosła o ponad 9 mln DKK (5 mln zł) w porównaniu do roku 2004. Największy przyrost wartościowy sprzedaży nastąpił na rynku duńskim. W podziale na rynki, Gram zwiększył sprzedaż w 2005 vs. 2004 w:

- Danii o 22% tj. o około 25,5 mln DKK,
- Norwegii o 64,7% tj. o około 14 mln DKK,
- Finlandii o 16,5% tj. o około 3,0 mln DKK.
- Szwecji – na tym rynku odnotowano zmniejszenie sprzedaży o 2,8 mln DKK.

W wyniku realizacji programu restrukturyzacji kosztów, koszty operacyjne Grupy Gram A/S w 2005 roku były o ok. 1,0 mln DKK niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost przychodów ze sprzedaży oraz pozytywne efekty w zakresie optymalizacji kosztów organizacji pozwoliły na wypracowanie zysku operacyjnego na poziomie 3,7 mln DKK (2,0 mln zł), podczas gdy w 2004 roku wynik na tym poziomie wynosił 1,7 mln DKK (0,9 mln DKK). Grupa Gram A/S wypracowała w 2005 roku zysk netto w wysokości ok. 1,6 mln DKK (0,9 mln zł), co w porównaniu z wynikiem z 2004 roku (bliskim zeru) daje poprawę o około 1,6 mln DKK.

Amica International GmbH/AI*

W 2005 r. uległ zmianie model współpracy pomiędzy Amica Wronki S.A. a Amica International (AI). Zgodnie ze strategią długoterminową Grupy Amica, Spółka niemiecka koncentruje się na zdobywaniu nowych rynków zbytu dla wyrobów produkowanych we Wronkach oraz rozwoju własnej sieci dystrybucji na rynkach Europy Zachodniej (szczególnie w Niemczech) i Europy Wschodniej.

Z początkiem 2005 roku zmniejszeniu uległa wartość zakupów komponentów, jakie Amica Wronki S.A. dokonywała za pośrednictwem Amiki International. Wpłynęło to na spadek przychodów Amiki International realizowanych z tego tytułu. W przeciwieństwie do sprzedaży komponentów sprzedaż wyrobów AGD wzrosła w 2005 roku o kilkadziesiąt procent w stosunku do poziomu z 2004 roku. W Niemczech, Amica International nawiązała kontakty z kilkoma nowymi, perspektywicznymi partnerami i umocniła swoje kontakty z dotychczasowymi. W efekcie podjętych działań udział kuchni wolnostojących (produkowanych we Wronkach) na rynku niemieckim w tym segmencie wynosi aktualnie około 15%.

Przychody AI w 2005 roku wyniosły 115,7 mln EUR. Poprawie uległa rentowność brutto na sprzedaży, która w 2005 roku wynosiła 8%, podczas gdy w roku poprzednim wynosiła 6,1%. Tym samym, przy łącznych obrotach niższych o ponad 46 mln EUR marża brutto na sprzedaży AI w 2005 spadła tylko o 0,6 mln EUR i wyniosła w 2005 roku 9,3 mln EUR. Jest to efekt koncentracji działalności Amiki International na sprzedaży wyrobów o wyższej rentowności (w szczególności na sprzedaży kuchni do zabudowy). Na poziomie operacyjnym Spółka wypracowała w 2005 roku ok. 1,0 mln EUR zysku. Na poziomie zysku brutto i netto wyniki kształtowały się odpowiednio 0,74 mln EUR i 0,43 mln EUR.

Amica Commerce s.r.o.*

Rok 2005 jest dla Amiki Commerce pierwszym pełnym rokiem działalności. W pierwszym półroczu ub. r. Spółka koncentrowała się głównie na zorganizowaniu bazy logistycznej, doborze asortymentu do wymogów rynku, podpisaniu umów z odbiorcami oraz zbudowaniu zapasów magazynowych, które pozwalają na zabezpieczenie dostaw do głównych klientów. Z uwagi na początkową fazę działalności na rynku czeskim Amica Commerce poniosła stratę, w wysokości około 1,0 mln zł, przy sprzedaży na poziomie ponad 10,5 mln zł. Zakładamy, iż w kolejnym roku działalności Spółka zrealizuje marżę pozwalającą, co najmniej, na pokrycie wszystkich kosztów działalności.

Sidegrove Holdings Ltd/SH Ltd/*

Spółka cypryjska jest jedyną Spółką w grupie Amica Wronki, która nie prowadzi ani działalności handlowej ani produkcyjnej. Wyniki finansowe SH Ltd są głównie następstwem przeszacowania wartości majątku finansowego lub wynikiem na sprzedaży tego majątku. W 2005 roku Spółka Sidegrove Holdings Ltd wykazała stratę w wysokości ok. 16,8 mln zł. (5,2 mln USD), na którą złożyły się przede wszystkim darowizny do Amiki Sport SSA (około 4,0 mln zł) oraz ujemny wynik z przeszacowania wartości akcji Amica Wronki S.A. (-11,7 mln zł). Przedmiotowe akcje stanowią, obok udziałów w Amica International GmbH, główny składnik majątku Sidegrove Holding Ltd. Wycena akcji Amica następuje według wartości rynkowej na dany dzień bilansowy. Różnica z przeszacowania jest odnoszona w wynik finansowy danego okresu. Wartość przeszacowania z tego tytułu wyniosła w 2005 roku ok. -11,7 mln zł (tj. ponad -3,6 mln USD). Zyski lub straty z tytułu przeszacowania wchodzi w skład korekt konsolidacyjnych i nie są uwzględniane w wynikach skonsolidowanych Grupy. Na koniec grudnia bieżącego roku SH Ltd było w posiadaniu 729.332 akcji Amiki Wronki S.A. W porównaniu do stanu z końca 2004 roku ilość akcji Amiki Wronki w posiadaniu Sidegrove zmniejszyła się o 45.455 akcji w wyniku transakcji sprzedaży. Wspomniana transakcja była szczegółowo opisana w komentarzu do wyników jednostkowych Amica Wronki S.A. za I kwartał 2005 r.

Zyski Spółki zrealizowane w 2004 roku były efektem transakcji (z czego dwie z nich miało charakter jednorazowy) tj.:

1. sprzedaży pakietu 600.000 akcji Amiki Wronki S.A. w lipcu na WGPW w transakcji pakietowej,
2. nabycia 100% udziałów w spółce Amica International GmbH od Pana Jacka Rutkowskiego,
3. przeszacowaniu akcji Amiki Wronki S.A. będących w posiadaniu Sidegrove Holdings Ltd. do wartości rynkowej.

Amica Sport Sportowa Spółka Akcyjna

W 2005 roku Spółka osiągnęła 18,2 mln zł przychodów ze sprzedaży. Przychody te są niższe niż w roku poprzednim o 2,5 mln zł, głównie z uwagi na rekordowe w roku 2004 przychody z działalności transferowej. Jednakże należy zauważyć, że Spółka jednocześnie prowadziła szereg działań restrukturyzacyjnych celem dostosowania poziomu kosztów operacyjnych do niższych przychodów. Ogółem koszty działalności operacyjnej są niższe niż w roku poprzednim o ponad 2,1 mln zł. W tym koszty wynagrodzeń obniżono o 2,4 mln zł, tj. o 19%.

Należy odnotować, że Spółka kolejny rok z rzędu, poprawia wyniki na działalności hotelarsko – gastronomicznej. Wskaźnik obłożenia miejsc hotelowych wzrósł o 1 p.p. i wyniósł 55% zachowując bardzo wysoki poziom. Z uwagi na duży spadek przychodów, który nie został jednak w całości skompensowany obniżką kosztów, Spółka w roku 2005 odnotowała stratę zarówno na poziomie wyniku finansowego brutto jak i netto na poziomie 0,1 mln zł.

(*) W przypadku Spółek zagranicznych komentarze opierają się o dane finansowe za 2004 i 2005 r. wyrażone w walutach danego kraju, za wyjątkiem Spółki Sidegrove Holdings Ltd, która sporządza sprawozdania w USD.

5. Bilans skonsolidowany

AKTYWA	Stan na 31.12.2005		Stan na 31.12.2004		Dynamika
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(2)/(4)
A. Aktywa trwałe	426 625	49,0	403 869	52,7	105,6%
1.Wart. niematerialne i prawne	30 750	3,5	29 955	3,9	102,6%
2. Wartość firmy jednostek powiązanych	14 400	1,7	14 400	1,9	100,0%
3.Rzeczowe aktywa trwałe	355 066	40,8	331 570	43,3	107,1%
4.Należności długoterminowe	177	0,0	274	0,0	64,6%
5.Inwestycje długoterminowe	10 602	1,2	13 149	1,7	80,6%
6.Długoterminowe RMK	15 630	1,8	14 521	1,9	107,6%
B. Aktywa obrotowe	444 322	51,0	362 930	47,3	122,4%
1.Zapasy	129 649	14,9	111 454	14,6	116,3%
2.Należności krótkoterminowe	287 586	33,0	229 981	30,0	125,0%
3.Inwestycje krótkoterminowe	25 655	2,9	20 602	2,7	124,5%
4.Krótkoterminowe RMK	1 432	0,2	893	0,1	160,4%
RAZEM AKTYWA	870 947	100,0	766 799	100,0	113,6%

Analizując skonsolidowany bilans należy stwierdzić, że suma bilansowa zwiększyła się o 104,1 mln zł w stosunku do końca poprzedniego roku. Po stronie majątku Grupy było to następstwem wzrostu przede wszystkim aktywów obrotowych i w mniejszym stopniu aktywów trwałych. Wzrost rzeczowych aktywów

trwałych dotyczy głównie Spółki Amica i związany jest z inwestycją polegającą na budowie Centrum Logistycznego, co znacznie poprawi zarządzanie gospodarką magazynową. Ponadto kontynuowana jest inwestycja w odnowę linii technologicznej w Fabryce Kuchni. Spadek inwestycji długoterminowych to przekwalifikowanie z inwestycji długoterminowych na krótkoterminowe pożyczki podporządkowanej udzielonej przez Amica Wronki S.A. Spółce Gram A/S o wartości 808 tys. EUR. Bardziej dynamicznie niż aktywa trwale wzrosły aktywa obrotowe co spowodowało wzrost ich udziału w łącznej sumie bilansowej z 47,3% w roku 2004 do 51,0% w roku 2005. Aktywa obrotowe ogółem w 2005 roku wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 22,4%, z tego zapasy o 16,3%, należności krótkoterminowe o 25,0%, inwestycje krótkoterminowe o 24,5%.

PASywa	Stan na 31.12.2005		Stan na 31.12.2004		Dynamika
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(2)/(4)
A. Kapitał własny, w tym:	295 359	33,9	298 595	38,9	98,9%
1. Kapitał zakładowy	17 475	2,0	17 475	2,3	100,0%
2. Akcje własne	-23 287	-2,7	-24 736	-3,2	94,1%
3. Kapitał zapasowy	309 547	35,5	278 398	36,2	111,2%
4. Kapitał z aktualizacji wyc.	-1 231	-0,1	-3 926	-0,5	31,4%
5. Pozostałe kapitały rezerw.	622	0,1	622	0,1	100,0%
5. Różnice kursowe z przelicz.	-19 386	-2,2	-16 858	-2,2	115,0%
6. Zysk/Strata z lat ubiegłych	18 053	2,1	1 293	0,2	1 396,2%
7. Zysk/Strata netto	-6 565	-0,8	43 905	5,7	
8. Udziały mniejszości	131	0	2 422	0,3	5,4%
B. Zobowiązania i rezerwy	575 588	66,1	468 204	61,1	122,9%
1. Rezerwy na zobowiązania	60 483	6,9	51 774	6,8	116,8%
2. Zobowiązania długoterminowe	124 637	14,3	100 422	13,1	124,1%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	388 593	44,6	313 990	40,9	123,8%
4. Rozliczenia MK	1 875	0,2	2 018	0,3	92,9%
RAZEM PASywa	870 947	100,0	766 799	100,0	113,6%

Z analizy strony pasywnej bilansu widać, że wzrost majątku Grupy został głównie sfinansowany zobowiązaniami. Wzrost zobowiązań długoterminowych jest związany z uruchamianiem kredytu długoterminowego z przeznaczeniem na realizację inwestycji w majątek trwały. Struktura bilansowa Grupy Amica jest determinowana na koniec 2005 r. głównie dwoma elementami:

- negatywnym wynikiem finansowym za rok obrotowy w relacji do zysku za rok 2004,
- oraz realizowaniem dwóch inwestycji w majątek trwały.

Powyższe powoduje, że suma bilansowa Grupy wzrasta przy niezmiennym poziomie kapitałów własnych, a wzrost jest finansowany kapitałem obcym. To skutkuje ostatecznie wzrostem poziomu zadłużenia Grupy i ma odzwierciedlenie we wzroście wskaźników zadłużenia. Pojawienie się jednak korzyści związanych z realizacją inwestycji będzie skutkowało w przyszłości odwróceniem trendu i poprawą struktury finansowania na rzecz większego udziału w finansowaniu kapitałów własnych.

6. Bilanse poszczególnych Spółek

Amica Wronki S.A.

Na koniec roku 2005 suma bilansowa Spółki wzrosła w stosunku do końca roku 2004 o 10,3%. Dokonano w tym czasie inwestycji zarówno w aktywa trwale jak i obrotowe. O 8,7% wzrosła wartość rzeczowych aktywów trwałych, a o 15,0% przyrosły aktywa obrotowe. Finansując w/w przyrosty majątku Spółka

zwiększyła poziom zadłużenia z 58% do 61%. W stosunku do stanu z końca 2004 roku wskaźnik płynności bieżącej uległ pozostał bez zmian i wyniósł 1,01, co oznacza praktycznie stały poziom dodatniego kapitału obrotowego netto. I tak na koniec roku 2005 wartość tego kapitału wzrosła o 0,7 mln zł w porównaniu do końca roku 2004 i wyniosła 3,7 mln zł.

Wzrost aktywów trwałych wiąże się z realizacją planowanych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe. W obrębie dotychczasowego kompleksu produkcyjnego we Wronkach Spółka wybudowała Centrum Dystrybucji. Inwestycja ta umożliwiła poprawę logistyki wewnętrznej oraz zapewniła lepszą dostępność oferowanego asortymentu wyrobów dla klientów. Pierwszym pełnym rokiem, w którym będą widoczne pozytywne efekty w/w inwestycji będzie rok 2006. Ponadto kontynuowana jest inwestycja w odnowę linii technologicznej w Fabryce Kuchni. Celem jej jest zwiększenie mocy produkcyjnych oraz poprawienie wzornictwa sprzętu grzejnego.

Praktycznie bez zmian pozostała wartość inwestycji długoterminowych Spółki zachowując poziom 75 mln zł. Wartość ta była jednak wypadkową kilku istotnych zmian w tym obszarze majątku Spółki. Po pierwsze wzrosła wartość inwestycji długoterminowych w SH Ltd o 1,5 mln zł. Nastąpiło to w efekcie trójstronnej umowy zawartej pomiędzy Amica Wronki SA, Amica Commerce s.r.o., a czeskim dystrybutorem sprzętu AGD. Amica Commerce przejęła od w/w dystrybutora sieć klientów w Czechach za równowartość 1,5 mln zł. Przedmiotową kwotę dystrybutor mógł przeznaczyć jedynie na zakup od SH Ltd akcji Amica Wronki SA w ilości 45 455. W wyniku tej transakcji SH Ltd zmniejszyła stan posiadania akcji Amica Wronki SA do 729 332 akcji. Wraz ze wzrostem z tego tytułu inwestycji długoterminowych, w pasywach Amica Wronki SA zmniejszeniu o tą samą kwotę uległa ujemna wartość akcji własnych do zbycia. Po drugie o 1 091 tys. zł wzrosła wartość inwestycji Spółki w Amica Sport SSA. Nastąpiło to w efekcie darowizny akcji Amica Sport SSA od jednostki dominującej Holding Wronki SA. W wyniku tej transakcji Amica Wronki SA stała się jedynym właścicielem Amica Sport SSA. Spadek wartości inwestycji długoterminowych nastąpił na skutek przeszacowań posiadanego majątku finansowego o zmiany kursu korony duńskiej z 0,5486 zł na dzień 31.12.04 do 0,5174 zł na dzień 31.12.05, w zakresie udziałów w Gram A/S oraz kursu funta cypryjskiego z 7,0298 zł na dzień 31.12.04 do 6,7338 zł na dzień 31.12.05, w zakresie udziałów w SH Ltd. Ponadto nastąpiło przekwalifikowanie z inwestycji krótkoterminowych na inwestycje krótkoterminowe zapadalnej na 31.12.07 pożyczki podporządkowanej udzielonej spółce GRAM A/S o wartości 808 tys. EUR.

Na koniec 2005r nastąpił znaczny wzrost wartości wszystkich głównych składników majątku obrotowego Spółki. Wyższy poziom zapasów jest wyłącznie następstwem realizacji polityki Spółki w zakresie zwiększania dostępności sprzedawanego asortymentu. Cel ten można teraz realizować dzięki rozpoczęciu eksploatacji nowego Centrum Dystrybucji.

Przyrost wartości należności wynika z dwóch powodów. Po pierwsze, jeden z kluczowych odbiorców Amica Wronki SA, Mars sp. z o.o. został postawiony w stan upadłości i równocześnie zaprzestał spłaty swoich zobowiązań. Saldo należności Mars sp. z o.o. w bilansie Spółki wynosi 33 mln zł. Po drugie nastąpiło świadome wydłużenie terminów płatności dla odbiorców krajowych oraz przejęcie od Amica International bezpośredniej obsługi części rynków eksportowych. W poprzednich warunkach biznesowych Amica International regulowała swoje zobowiązania wobec Amica Wronki S.A. wcześniej niż czynili to wobec niej jej odbiorcy.

Inwestycje krótkoterminowe wzrosły o 8,7 mln zł w relacji do roku ubiegłego. Spółka założyła na kwotę 11 mln zł lokaty/inne aktywa pieniężne/, w których jako wkład traktowane były należności od odbiorców. Jest to narzędzie alternatywne w swej istocie do faktoringu. O 0,6 mln zł wzrosła wartość pożyczki udzielonej Amica Sport SSA, pojawiły się w roku 2005 w inwestycjach krótkoterminowych zabezpieczające instrumenty finansowe na wartość 1,8 mln zł. W tym samym czasie Spółka odpisała całą wartość posiadanych udziałów w Prodom Sp. z o.o. na kwotę 2 mln zł. Przyczyną tego odpisu była pogarszająca się sytuacja finansowa tej spółki, generowanie przez nią strat i ostatecznie postawienie jej w

stan likwidacji. Ponadto obniżeniu o 2,7 mln zł w porównaniu do końca roku 2004 uległy środki pieniężne w kasie i na rachunkach.

Wzrost kapitałów własnych nastąpił w efekcie wypracowania 3,9 mln zł zysku netto oraz sprzedaży części posiadanych przez Sidegrove Holding Ltd. akcji Amica Wronki S.A. na kwotę 1,5 mln zł (transakcję opisano powyżej). Dzięki tej transakcji zmniejszeniu uległa wykazywana w pasywach ujemna wartość akcji własnych do zbycia. Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatrzymany został w Spółce zysk netto wypracowany w roku 2004.

Spółka w większym stopniu, niż kapitały własne, wykorzystywała do finansowania działalności kapitał obcy. Większy udział w finansowaniu Spółki posiadały na dzień 31.12.05 przede wszystkim zobowiązania handlowe. Nastąpiło to w efekcie okresowego wydłużenia terminów płatności. Wraz z inwestycjami w aktywa trwałe wzrosła wartość zaciąganych w celu ich finansowania długoterminowych kredytów inwestycyjnych. Ponadto w zaktualizowanych umowach kredytowych oraz umowach refinansujących dotychczasowe zadłużenie, Spółka odroczyła w czasie spłatę kredytów inwestycyjnych zaciąganych na finansowanie inwestycji z lat ubiegłych. Od III kwartale br. dokonano emisji obligacji na kwotę 50 mln zł. Emisja ta została zaoferowana inwestorom instytucjonalnym zgodnie z właściwymi przepisami prawa. Obligacje zostały wyemitowane w złotych polskich, jako papiery wartościowe na okaziciela, niezabezpieczone, zdematerializowane oraz dyskontowe (zerokuponowe). Agentem emisji jest Bank ABN-AMRO (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie. Na dzień 31.12.2005 Spółka ulokowała na rynku obligacje o wartości 20 mln zł. Emisja ta wydatnie przyczyniła się do zmniejszenia kosztów finansowania w 2005 r.

Poziom rezerw na zobowiązania wyższy o 9,4 mln zł w relacji do roku ubiegłego wynika przede wszystkim z wyjątkowo długiego okresu rozliczeń należnych odbiorcom Spółki bonusów za zrealizowanie rocznych obrotów oraz przeprowadzonych we współpracy z nimi akcji promocyjnych.

Spółka w dalszym ciągu w zakresie relacji poszczególnych pozycji bilansowych, będzie starała się przede wszystkim utrzymywać poziom zadłużenia zbliżony do 60% oraz zachowywać dodatni kapitał obrotowy netto. Zapewni to bezpieczeństwo finansowania bieżącej działalności.

Gram A/S*

Rok 2005 roku był drugim z rzędu rokiem, w którym Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy. Dzięki temu struktura bilansowa Gram A/S uległa na koniec grudnia 2005 roku dalszej poprawie. Zwiększenie rentowności oraz sprzedaży przełożyło się automatycznie na poprawę płynności Spółki, która mierzona wskaźnikiem płynności ogólnej na koniec grudnia wyniosła 1,1. Jednocześnie poziom zadłużenia ogółem na koniec roku wyniósł 0,82, czyli pozostał na poziomie z końca 2004 roku. Zmianie uległa jednak struktura zadłużenia. W ślad za wzrostem sprzedaży wzrosły zobowiązania handlowe (głównie wobec Amiki Wronki S.A.) przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu pożyczek. W 2005 roku Gram zmniejszył swoje zadłużenie wobec Spółki Sidegrove Holdings Ltd o kwotę 1,1 mln EUR. Pozostała część pożyczki 0,6 mln EUR zostanie spłacona w roku 2006. Biorąc pod uwagę charakter działalności Spółki wszystkie wskaźniki bilansowe kształtują się na zadowalającym poziomie i wykazują stałą poprawę.

Amica International GmbH/AI/*

Zmiany w bilansie Amica International w 2005 roku są odzwierciedleniem decyzji dotyczących zmiany roli Amiki International w Grupie. W wyniku ograniczenia skali działalności jako pośrednika w zakupie komponentów na potrzeby Amica Wronki S.A., w bilansie AI zmniejszyły się z jednej strony należności, a z drugiej zobowiązania handlowe. W efekcie nastąpił spadek sumy bilansowej o ok. 3,9 mln EUR. Jednocześnie w porównaniu do stanu z końca 2004 roku zwiększyła się wartość zapasów (o 1,8 mln

EUR) w związku ze wzrostem skali działalności Amiki International na terenie Niemiec. Spadkowi wartości majątku obrotowego (o około 3,6 mln EUR) towarzyszyła poprawa wskaźnika zadłużenia ogółem, który na koniec grudnia 2005 roku wyniósł 0,88 i był niższy niż na koniec roku 2004 o 3,0 p. p. Wypracowany przez Spółkę w tym roku zysk przyczynił się wydatnie do poprawy struktury finansowania i poprawy płynności. Wskaźnik płynności ogólnej Spółki wyniósł na koniec roku 1,4, podczas gdy na koniec 2004 roku wynosił 1,2.

Amica Commerce s.r.o.*

Rok 2005 r. był pierwszym pełnym rokiem działalności, w którym Amica Commerce poniosła planowaną stratę w kwocie około 1 mln zł. W związku z tym, że spółka czeska jest spółką handlową, pośredniczącą w sprzedaży wyrobów na rynku czeskim i słowackim, została wyposażona w niewielki kapitał. Główne finansowanie odbywa się w formie pożyczek otrzymanych ze Spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej. Spłata przedmiotowego długu jest odroczone do czasu kiedy Spółka zgodnie z planami długoterminowymi będzie realizowała zakładane zyski.

Sidegrove Holdings Ltd./SH Ltd/*

Sytuacja majątkowa Spółki na koniec grudnia 2005 roku nie uległa znaczącej zmianie w stosunku do końca roku 2004. Blisko 100% sumy bilansowej stanowiły kapitały własne. Aktywa Spółki w części składały się z majątku obrotowego, o wartości około 2,7 mln zł. Spadek wartości majątku obrotowego na dzień 31 grudnia 2005 w stosunku do stanu na koniec 2004 roku wynika przede wszystkim z decyzji o wypłacie dywidendy do Amica Wronki S.A. z zysku wypracowanego w roku 2004. Łączna wartość dywidendy wyniosła 6,8 mln zł. Ponadto w 2005 roku Spółka wypłaciła darowizny na rzecz Amiki Sport S.S.A. w łącznej kwocie około 4,0 mln zł. Pozostała część środków obrotowych także docelowo trafi do Amica Wronki S.A. w formie dywidendy lub obniżenia kapitału. Majątek trwały SH Ltd składa się głównie z dwóch składników:

- akcji Amica Wronki S.A. w ilości 729.332 akcji, wycenionych na koniec grudnia 2005 r. po kursie 20,70 zł/akcje, które nie podlegają konsolidacji z Amica Wronki S.A. podobnie jak i skutki przeszacowania do wartości rynkowej.
- udziałów w Spółce Amica International GmbH (6,2 mln USD), które traktowane są jako inwestycja długoterminowa i podlegają konsolidacji z Amica Wronki S.A. według metody pełnej.

Amica Sport Sportowa Spółka Akcyjna

Wartość sumy bilansowej na koniec 2005 roku wyniosła 33,0 mln zł i była o 0,2 mln zł wyższa w stosunku do końca roku poprzedniego. Dzięki zakończeniu inwestycji w podgrzewaną murawę, zrealizowanej zarówno ze środków własnych jak i dotacji Ministerstwa Edukacji i Sportu, wartość majątku trwałego wzrosła z 26,7 mln zł do poziomu 27,3 mln zł.

Kapitał własny na dzień 31.12.2005 wynosi 15,6 mln zł. i jest niższy o 0,1 mln zł w porównaniu z końcem 2004 roku na skutek wygenerowanej straty netto (0,1 mln zł). Spółka zmniejszyła zobowiązania długoterminowe o kwotę 1,7 mln zł regulując terminowo zobowiązania wynikające ze spłaty kredytu inwestycyjnego. Sportowa Spółka Akcyjna posiada najniższy poziom zadłużenia ogółem w całej Grupie (53%).

() W przypadku Spółek zagranicznych komentarze opierają się o dane finansowe wyrażone w walutach danego kraju.*

7. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności (zyskowności) mierzą zdolność Grupy jako całości lub też jej poszczególnych składników majątkowych oraz kapitałów do generowania zysku.

Wskaźniki Rentowności (Zyskowności) za lata 2005/2004				
Nazwa Wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Stan na 31.12.2005 roku	Stan na 31.12.2004 roku
Rentowność operacyjna	$\text{Zysk operacyjny} * 100 \% / \text{Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}$	Max	1,8%	5,7%
Rentowność sprzedaży brutto	$\text{Wynik finansowy brutto} * 100 \% / \text{Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}$	Max	-0,3%	4,8%
Rentowność sprzedaży netto	$\text{Wynik finansowy netto} * 100\% / \text{Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}$	Max	-0,6%	3,8%
Rentowność majątku	$\text{Wynik finansowy netto} * 100\% / \text{Aktywa ogółem}$	Max	-0,8%	5,9%
Rentowność Kapitałów własnych	$\text{Wynik finansowy netto} * 100 \% (\text{Kapitał własny} - \text{zysk netto})$	Max	-2,2%	17,6%

Wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu w 2005 r. stosunku do roku 2004, co jest następstwem gorszych wyników Spółek Amica Wronki S.A., Amica Sport S.S.A. i Sidegrove Holdings Ltd. Dokładne przyczyny zmian rentowności opisane są w części komentarza dotyczącej rachunku zysków i strat.

Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej pozwalają ocenić, czy Grupa posiada wystarczające zasoby finansowe do spłacenia zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźniki Płynności Finansowej				
Nazwa Wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Stan na 31.12.2005 roku	Stan na 31.12.2004 roku
Wskaźnik płynności ogólnej	$\text{Majątek obrotowy} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$	1,6 - 2,0	1,06	1,07
Szybka płynność	$(\text{Majątek obrotowy} - \text{Zapasy}) / \text{Zobowiązania Krótkoterminowe}$	0,8 – 1,0	0,75	0,74
Kapitał obrotowy netto	$\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$	> 0	+23 542 tys. zł	+23 881 tys. zł

Wskaźnik ogólnej płynności na koniec 2005 roku uległ pogorszeniu w porównaniu z końcem 2004 roku, z poziomu 1,07 do poziomu 1,06. Spadek tego wskaźnika świadczy o tym, że Grupa odnotowała spadek dodatniego kapitału obrotowego netto. Wartość tego kapitału na koniec roku 2005 wynosiła 23,5 mln zł i w relacji do końca 2004 roku spadła o 0,4 mln zł.

Wskaźnik szybkiej płynności, który koryguje aktywa obrotowe o najmniej płynny jego składnik /zapasy/ również uległ pogorszeniu w porównaniu z końcem 2004 roku i osiągnął wartość 0,75 mieszcząc się w granicach wartości pożądanych.

Wskaźniki Finansowania działalności

Analiza wskaźnikowa struktury finansowania działalności pozwala określić politykę finansową Grupy poprzez określenie stopnia jej zadłużenia oraz możliwości obsługi tego zadłużenia .

Wskaźniki Finansowania Działalności				
Nazwa Wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Stan na 31.12.2005 roku	Stan na 31.12.2004 roku
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / Aktywa	0,5 – 0,7	0,66	0,61
Wskaźnik zadłużenia Kapitału własnego	Zobowiązania ogółem / Kapitały Własne	-	1,95	1,57

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w analizowanych okresach wzrósł z poziomu 0,61 na koniec 2004 roku do poziomu 0,66 na koniec 2005 roku. Znajdując się ciągle w granicach wartości pożądanych gwarantuje bezpieczeństwo Grupy pod kątem struktury finansowania.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego przedstawia relację kapitałów obcych do kapitałów własnych. W analizowanym okresie poziom tego wskaźnika też wzrósł w porównaniu z końcem roku 2005 i wyniósł 1,95.

Powody wzrostu w/w wskaźników skomentowane są w części dotyczącej bilansu.

8.Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Podstawowym elementem kształtującym politykę ograniczania ryzyka płynności jest utrzymywanie zdolności Grupy do terminowego wywiązywania się z bieżących i planowanych zobowiązań wobec kontrahentów. Optymalizacja decyzji jest dokonywana na podstawie analizy kosztów obsługi zadłużenia zewnętrznego oraz przy uwzględnieniu rentowności kapitałów własnych Spółek. Dokonywane zmiany struktury posiadanych przez Grupę kredytów mają na celu terminową spłatę zobowiązań. Ponadto Grupa podejmuje działania zmierzające do zintegrowanego zarządzania cash-flow poprzez optymalizację polityki zarządzania terminami płatności, zarówno zobowiązań jak należności.

Grupa nie widzi zagrożeń dla prawidłowego regulowania swoich zobowiązań. Jednocześnie prowadzone są prace w wyniku, których z jednej strony wydłużeniu ulegnie rotacja zobowiązań, a z drugiej przyspieszony zostanie średni termin spływu należności. W tym celu Grupa wykorzystywała dostępne na rynku instrumenty factoringowe oraz prowadziła ciągłe negocjacje z kontrahentami.

VI. Informacja na temat realizacji prac badawczo-rozwojowych w 2005 roku.

1. W zakresie sprzętu grzejnego:

Nowy Design Kuchni „500”

- opracowano dokumentację techniczną nowej komory piekarnika,
- opracowano i przekazano do Biura Zakupów dokumentację konstrukcyjną detali na prasy transferowe i postępowe na potrzeby ofertacji na narzędzia,
- przeprowadzono rozmowy techniczne z potencjalnymi wykonawcami narzędzi, zawarto kontrakty na dostawę linii do zgrzewania komory piekarnika i narzędzi do produkcji głównych części kuchni,
- projekt obejmuje 4 modele wzornicze w tym jeden specjalny dla firmy OLAN,
- wszystkie modele zostały ocenione przez potencjalnych klientów na drodze fokusów,
- wykonano serie informacyjne kuchni,
- wykonano badania własne kuchni i przekazano je do badań certyfikujących,
- uzyskano atest kuchni w INiG Kraków,
- wykonano serie informacyjne 28 typów kuchni,
- wdrożenie zakończono w IV kwartale 2005r.
- wynik wdrożenia: zwiększono ofertę AMICA o kolejne 28 typów wyrobów kuchni, zmniejszono koszty własne wytwarzania, uzyskano klasę energetyczną „A” poprzez wprowadzenie innowacji: komory rozdzielnej piekarnika ze ścianą przednią,

Kuchnie FS „600”

- wykonano prace wzornicze dla kuchni,
- wykonano dokumentację konstrukcyjną dużych detali,
- przekazano firmom włoskim dokumentację konstrukcyjną w celu przeprowadzenia ofertacji na wykonanie narzędzi,
- ustalono sposoby wykonania poszczególnych detali,
- podpisano kontrakty z wykonawcami detali,
- spodziewane zakończenie projektu: wrzesień 2006r.
- oczekiwany wynik wdrożenia: nowa linia wzornicza, unifikacja detali z linią kuchni „500” i kuchni do zabudowy, innowacyjne rozwiązanie konstrukcji drzwi, poprawiona estetyka wyrobów poprzez brak widocznych elementów złącznych, poprawiona estetyka obudowy kuchni.

Piekarniki i kuchnie BI

- wykonano narzędzia na front piekarnika we Włoszech, przekazano detale do oceny,
- kończące się narzędzia przygotowywane w kraju,
- wykonano z wynikiem pozytywnym badania własne,
- zakończono pozytywnie badania atestacyjne,
- wykonano serie próbne EHK i EB,
- przygotowywany jest harmonogram wdrożenia,
- termin zakończenia projektu: luty/marzec 2006r.

- oczekiwany wynik wdrożenia: nowa linia wzornicza, poprawiona estetyka wg życzeń klientów, rozszerzenie oferty AMICA o nowe wyroby, unifikacja detali z linią kuchni „500” i kuchni do zabudowy, innowacyjne rozwiązanie konstrukcji drzwi, obniżka kosztów wytwarzania.

Kuchnia wolnostojąca i do zabudowy o szerokości 60 cm indukcyjna.

- wykonano wstępną konstrukcję kuchni 600 oraz kuchni do zabudowy pozwalającej wykorzystać nową komorę piekarnika a tym samym wprowadzić jak najszybciej unifikację wszystkich kuchni w tym zakresie,
- zawarto kontrakty na dostawę narzędzi do produkcji głównych części niezbędnych do realizacji tego zadania w 2006r.
- wykonano modele kuchni i płyty z własnym sterowaniem oparte o moduł indukcyjny f-my Eika,
- płyty i kuchnie wolnostojące przebadano w naszym laboratorium z wynikiem pozytywnym, uzyskano konieczne atesty,
- termin zakończenia projektu: luty 2006r.
- oczekiwany wynik wdrożenia: nowe, innowacyjne, atrakcyjne produkty w ofercie AMICA na 2006r.

2. W zakresie sprzętu pralniczego:

Wyciszenie pralki

- zbadano i opracowano warianty wyciszenia pralki matami wygłuszającymi. Ze względu na wysoki koszt materiałowy zrezygnowano z tego rozwiązania,
- opracowano i wykonano prototyp pralki o ograniczonej funkcjonalności z silnikiem 3-fazowym, który w odróżnieniu od obecnie stosowanych silników komutatorowych wyróżnia się znacznie cichszą pracą i możliwością uzyskania przez jego zastosowanie prędkości wirowania 1600-1800 obr/min, a tym samym umożliwi produkcję pralek o takich parametrach,
- prace nad zastosowaniem silnika 3-fazowego w pralkach będą kontynuowane w tym roku,
- wykonano analizę deklarowanych i rzeczywistych osiąganych wartości mocy akustycznej,
- wykonano badania i analizę zastosowania nowego materiału na wannę, kopertę i podstawę BORCOM,
- wykonano badania transportowe modeli pralek z tulejkami gumowymi pod silnik – wynik pozytywny (wanna i koperta wykonane z PP+GF, PP+CaCO₃),
- próby montażowe tulejek gumowych z wanną i kopertą z BORCOMU dały wynik negatywny, z tego powodu realizację tematu wdrożenia tulejek gumowych pod silnik zawieszono,
- termin zakończenia projektu: 2006r.
- oczekiwany wynik wdrożenia: wdrożenie silnika 3-fazowego.

Funkcje dodatkowe :

- funkcja zmniejszająca zagniatanie wsadu;

- funkcja zmniejszająca zawartość detergentu w wypranym wsadzie;
- modyfikacja programu prania - "wełna".
- modyfikacje programów „wełna” oraz w pralce PC+ wprowadzenie opcji dodatkowego płukania pozwalającą na zmniejszenie zawartości detergentu we wsadzie.
- w roku 2006 podjęte będą prace nad modyfikacją programu zmniejszającego zagniecenia wsadu.
- termin zakończenia projektu: 2006r.
- oczekiwany wynik wdrożenia: wdrożono funkcję zmniejszającą zawartość detergentu w wypranym wsadzie oraz modyfikację programu prania „wełna”; projekt wdrożenia funkcji zmniejszającej zagniecenie wsadu jest w trakcie opiniowania przez marketing zasadności o kontynuacji.

Wdrożenie pralki 1400rpm

- wdrożono do produkcji pralkę PB i PC 1400 rpm,
- termin zakończenia projektu: 2006r.
- oczekiwany wynik wdrożenia: rozszerzono gamę wyrobów pralniczych o pralki 1400 rpm.

Pralka PC + wyświetlacz LCD oraz wprowadzenie zmian w softwarze

(regulacja ilości płukań w przycisku "dodatkowe płukanie, pranie intensywne w przycisku "pranie krótkie")

- temat wdrożono w listopadzie 2005,
- termin zakończenia projektu: listopad 2005,
- wynik wdrożenia: rozszerzono gamę wyrobów pralniczych o pralki typu PC+ z wyświetlaczem LCD o dużej powierzchni i lepszej komunikacji z użytkownikiem.

Regulacja ilości płukań - możliwość ustawienia np. 1-3 dodatkowych cykli płukań

- zrealizowano w ramach projektu Pralka PC+ w listopadzie 2005 roku,
- termin zakończenia projektu: _ październik 2005 roku,
- wynik wdrożenia: jak w temacie powyżej.

Pobór ciepłej i zimnej wody

- zrealizowano w ramach projektu Pralka PC+ w listopadzie 2005 roku,
- termin zakończenia projektu: _ październik 2005 roku,
- wynik wdrożenia: jak w temacie powyżej.

Nowy typoszereg pralek PD

Projekt przewidywał wdrożenie tylko nowej estetyki pralek. Po opracowaniu propozycji designu zrezygnowano z kontynuacji tematu na rzecz projektu całkiem nowej konstrukcji pralki mającej niższe koszty materiałowe w porównaniu do obecnie produkowanych pralek.

Termin zakończenia projektu: 2006r.

Pralka PB-R

- wykonano dokumentację konstrukcyjną oraz modele stereolitograficzne okna,
- w trakcie jest wykonanie oprzyrządowania do realizacji projektu,

- termin zakończenia projektu: kwiecień 2006r.
- oczekiwany wynik wdrożenia: rozszerzenie gamy wyrobów o nowy typ pralki o designie różniącym się od typu PB w celu możliwości sprzedaży na rynku rosyjskim pralki różniącej się wizualnie od typu PB.

Pralka PC-T

- wykonano formę na światłowodowy oraz na panel sterowania
- w trakcie jest wykonywanie serii informacyjnej.
- termin zakończenia projektu: luty 2006r.
- oczekiwany wynik wdrożenia:
- wdrożenie pralki typu PC z wkładką panelu zastąpioną przez technologię tańszego tampodruku.

Możliwość zwiększenia załadunku aktualnie produkowanych pralek do 5 i 6 kg.

- w trakcie są badania laboratoryjne prototypów oraz określanie przez Marketing pozycjonowania i zasadności wdrożenia pralek tego typu.
- termin zakończenia projektu: II kw.2006r.
- oczekiwany wynik wdrożenia: rozszerzenie gamy wyrobów o pralki o większych możliwościach załadunku.

3. W zakresie sprzętu chłodniczego

Modernizacja lodówek EML – 2005

- wprowadzono do produkcji zmodernizowane lodówki ze sterowaniem elektromechanicznym: AK 260, AK 310, AD 220, AD 250, AK 210 – Decyzje o uruchomieniu produkcji nr 1/EML/2005, Nr 2/EML/2005, nr 3/EML/2005,
- wykonano partie informacyjne zmodernizowanych lodówek ze sterowaniem elektronicznym: AK 313, AK 314, AGK 320, AD 350 – Protokół odbioru z 30.09.2005,
- wykonano partie informacyjne zmodernizowanych lodówek ze sterowaniem elektronicznym, z radiem, z wentylatorem,
- wykonano partię informacyjną AK 313 WR,
- wykonano partię informacyjną lodówek AGK320 i AGK350 ze sterowaniem elektronicznym i pojemnikiem biofresh,
- uruchomiono partie produkcyjne AK 313 i AK 314 z radiem i z wentylatorem,
- termin zakończenia projektu: grudzień 2005r,
- wynik wdrożenia: nowa linia estetyczna chłodziarko-zamrażarek AMICA, zwiększenie sprzedaży lodówek w 2006r.

Elektronika bezprzewodowa z panelem na drzwiach

- wg wniosku 3/07/2005 temat będzie realizowany w 2006 r. w ramach projektu Amica – 2007,
- projekt aktualnie opracowywany we współpracy z AE we Włoszech i GECO w Krakowie - przygotowano założenia techniczne-funkcyjne projektu,
- termin zakończenia projektu: 2007 rok,
- oczekiwany wynik wdrożenia: nowa linia produktów AMICA, zwiększenie sprzedaży chłodziarko-zamrażarek AMICA

Prototyp kombi no frost

- wg wniosku 7/07/2005 temat będzie realizowany w 2006 r. w ramach projektu Amica – 2007,
- termin zakończenia projektu: 2007 rok.
- oczekiwany wynik wdrożenia: nowa linia produktów AMICA, zwiększenie sprzedaży chłodziarko-zamrażarek AMICA

Wentylator i biofresh w M 60 GRAM

- wdrażanie wentylatora zakończono,
- pojemnik biofresh jest przygotowany do produkcji, został zastosowany w partiach informacyjnych zmodernizowanych lodówek AGK 320 i AGK 350,
- montaż został oceniony pozytywnie w Protokół z odbioru partii informacyjnej,
- pojemnik biofresh jest przygotowany do montażu w lodówkach KF 320 i KF 350 / Gram /, które mają te same komory co zmodernizowane AGK,
- zadanie jest zrealizowane, podzespoły wentylatora i biofresh są przygotowane do produkcji,
- wykonywana jest maszyna do przyklejania parownika chłodziarki do ściany tylnej komory dla zapianowania,
- termin zakończenia projektu: I kwartał 2006,
- oczekiwany wynik wdrożenia: rozszerzenie oferty produktowej dla Grama, zwiększenie funkcjonalności chłodziarko-zamrażarki, zwiększenie konkurencyjności wyrobu na rynku.

Wdrożenie wydłużonych parowników M 60

- partie informacyjne lodówek zostały wykonane, przeprowadzona została z wynikiem pozytywnym próba transportowa,
- zadanie zostało w części technicznej zakończone,
- zastosowanie wydłużonych parowników w produkcji lodówek nastąpi po decyzji o realizacji konkretnego zamówienia handlowego,
- termin zakończenia projektu: III kw 2005 – zadanie zakończono,
- wynik wdrożenia: wyciszenie pracy chłodziarko-zamrażarki, zwiększenie wolumenu sprzedaży.

VII. Kierunki działania Grupy na rok 2006.

Na rok 2006 podjęto szereg działań, które będą służyły przede wszystkim realizacji następujących celów strategicznych:

- uzyskanie określonej masy marży i odbudowanie wolumenu sprzedaży w kraju.
- wzrost rentowności sprzedaży na rynkach eksportowych.
- poprawę zyskowności grupy.

Uzyskanie określonej masy marży i odbudowanie pozycji rynkowej w kraju realizowane będzie poprzez:

- uporządkowanie i konsekwentne utrzymywanie polityki handlowej,
- odbudowę Działu Handlowego i rozwój umiejętności handlowych Regionalnych Kierowników Sprzedaży oraz Przedstawicieli Handlowych,
- zwiększenie udziału i znaczenia grupy Menedżerów Produktów w strategicznym pozycjonowaniu produktów i planowaniu działań operacyjnych.

Wzrost rentowności sprzedaży na rynkach eksportowych realizowany będzie poprzez:

- nawiązywanie współpracy z nowymi partnerami na kluczowych rynkach: rosyjskim, niemieckim i skandynawskich, ze szczególnym uwzględnieniem Szwecji.
- rozwój sprzedaży nowych produktów jak np. płyty indukcyjne oraz zwiększenie sprzedaży na rynkach pralek i kuchni wolnostojących.
- rozwój sprzedaży poprzez uruchomienie z naszymi partnerami sprzedaży internetowej (Otto, Neckermann).

Poprawa zyskowności Grupy realizowana będzie poprzez:

- dalsze obniżanie i optymalizację kosztów produkcji (materiały, konstrukcja, organizacja produkcji),
- politykę asortymentową mającą na celu eliminowanie liczby indeksów, w szczególności uwzględnianiu wielkości minimalnych partii produkcyjnych oraz właściwej kombinacji (mix produktów),
- kontrolę opłacalności współpracy z poszczególnymi partnerami handlowymi, w szczególności w eksporcie, mającą na celu poprawę uzyskiwanych marż,
- wzrost masy marży poprzez utrzymanie kosztów na poziomie roku 2005 i wzroście sprzedaży,

Realizacja powyższych celów strategicznych powinna zapewnić osiągnięcie celu biznesowego na rok 2006 jakim jest uzyskanie planowanych przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto.

W roku 2006 Grupa będzie kontynuowała swoją działalność na dotychczasowych zasadach.

VIII. Inne informacje wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów o raportach bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z dnia 19 października 2005 roku

1. Spółka zawarła z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych umowę nr 503/10 z dnia 8.08.2005r. dotyczącą 2005 roku określającą wysokość łącznego wynagrodzenia w kwocie 142 tys. zł za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej oraz za przegląd i badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Wartość przedmiotowego wynagrodzenia dla poprzedniego roku obrotowego dla wymienionych wyżej sprawozdań to kwota 133 tys. zł.
2. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności – zob. Nota 7f Pozostałe zobowiązania finansowe.
3. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach – zobacz Nota 11 Pozycje warunkowe.
4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji – zob. Nota 1 Informacje ogólne.
5. Informacje na temat umów zawartych pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcia – zob. Nota 9 Transakcje z jednostkami powiązanymi.

6. Informacje na temat wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym o nadzorującym – zob. Nota 9 Transakcje z jednostkami powiązanymi.
7. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta – Zob. Nota 6j Kapitały
8. Określenie akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej z osób oddzielnie) – zob. Nota 9 Transakcje z jednostkami powiązanymi.
9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – zob. Nota 7j Kapitały.
10. Spółka nie zawierała umów (także po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.
11. Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, za wyjątkiem akcji uprzywilejowanych co do głosu.
12. Brak jest ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji i obligacji wyemitowanych przez Spółkę. Nie ma również ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

	Imię i Nazwisko	Stanowisko/funkcja	Podpis
	Jacek Rutkowski	Prezes Zarządu	
	Andrzej Kadziński	Wiceprezes Zarządu	
	Michał Nawrocki	Wiceprezes Zarządu ds. Handlu i Marketingu	
	Bogdan Gleinert	Członek Zarządu	
	Dariusz Szczypiński	Członek Zarządu	

Skonsolidowany bilans

SKONSOLIDOWANY BILANS		w tys.	
		stan na 2005-12-31 koniec roku /2005	stan na 2004-12-31 koniec poprzedniego roku /2004
	AKTYWA		
I.	Aktywa trwałe	426 625	403 869
1.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	30 750	29 955
-	- wartość firmy	5 630	5 947
2.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14 400	14 400
3.	Rzeczowe aktywa trwałe	355 066	331 570
4.	Należności długoterminowe	177	274
4.1	Od jednostek powiązanych		
4.2	Od pozostałych jednostek	177	274
5.	Inwestycje długoterminowe	10 602	13 149
5.1	Inwestycje w nieruchomości	10 039	11 056
5.3	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	486	2 016
a)	w jednostkach powiązanych, w tym:	0	2 000
-	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		
-	udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją		
b)	w pozostałych jednostkach	486	16
5.4	Inne inwestycje długoterminowe	77	77
6.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 630	14 521
6.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 328	14 484
6.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	302	37
II	Aktywa obrotowe	444 322	362 930
1.	Zapasy	129 649	111 454
2.	Należności krótkoterminowe	287 586	229 981
2.1	Od jednostek powiązanych	15 438	12 135
2.2	Od pozostałych jednostek	272 148	217 846
3.	Inwestycje krótkoterminowe	25 655	20 602
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	25 655	20 602
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	1 858	87
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 797	20 515
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 432	893
	A k t y w a r a z e m	870 947	766 799

SKONSOLIDOWANY BILANS		w tys.	
		stan na 2005-12-31 koniec roku /2005	stan na 2004-12-31 koniec poprzedniego roku /2004
	PASYWA		
I.	Kapitał własny	295 359	298 595
1.	Kapitał własny przypadający udziałowcom Spółki	295 228	296 173
1.1	Kapitał zakładowy	17 475	17 475
1.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
1.3	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-23 287	-24 736
1.4	Kapitał zapasowy	309 547	278 398
1.5	Kapitał z aktualizacji wyceny	-1 231	-3 926
1.6	Pozostałe kapitały rezerwowe	622	622
1.7	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-19 386	-16 858
a)	dodatnie różnice kursowe	3 852	2 339
b)	ujemne różnice kursowe	-23 238	-19 197
1.8	Zysk (strata) z lat ubiegłych	18 053	1 293
1.9	Zysk (strata) netto	-6 565	43 905
1.10	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
2.	Udziały mniejszości	131	2 422
II	Zobowiązania i rezerwy	575 588	468 204
1.	Rezerwy na zobowiązania	60 483	51 774
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 505	15 584
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 326	2 141
a)	długoterminowa	2 222	2 141
b)	krótkoterminowa	104	
1.3	Pozostałe rezerwy	40 652	34 049
a)	długoterminowe	9 346	11 008
b)	krótkoterminowe	31 306	23 041
2.	Zobowiązania długoterminowe	124 637	100 422
2.1	Wobec jednostek powiązanych	16 790	
2.2	Wobec pozostałych jednostek	107 847	100 422
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	388 593	313 990
3.1	Wobec jednostek powiązanych	3 532	3 049
3.2	Wobec pozostałych jednostek	385 061	310 941
4.	Rozliczenia międzyokresowe	1 875	2 018
4.1	długoterminowe	1 098	
4.2	krótkoterminowe	777	2 018
	P a s y w a r a z e m	870 947	766 799

	Wartość księgowa	318 515	320 909
	Liczba akcji (w szt.)	8737500	8737500
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	36,45	36,73
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		

Pozycje pozabilansowe

POZYCJE POZABILANSOWE		w tys.	
		stan na 2005-12-31 koniec roku/ 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprzedniego roku / 2004
1	Należności warunkowe	0	0
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń		
-			
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń		
-			
2.	Zobowiązania warunkowe	3 180	34 427
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 500	9 724
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	1 500	9 724
-	z tytułu dyskonta weksli		
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 680	24 703
-	udzielonych gwarancji i poręczeń		500
-	dyskonto weksli	1 680	24 203
3.	Inne	220	
-	otrzymana gwarancja	220	
	Pozycje pozabilansowe, razem	3 400	34 427

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		w tys. zł	
		rok 2005/ okres od 01.01.2005-31.12.2005	rok 2004/ okres od 01.01.2004-31.12.2004
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 124 770	1 177 815
-	od jednostek powiązanych	24 564	42 211
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	965 619	1 063 663
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	159 151	114 152
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	862 464	893 033
-	jednostkom powiązanym	40 190	98 442
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	742 953	793 932
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	119 511	99 101
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	262 306	284 782
IV.	Koszty sprzedaży	53 964	44 559
V.	Koszty ogólnego zarządu	164 909	157 112
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	43 433	83 111
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	16 889	20 001
1.	Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	93	115
2.	Dotacje	255	27
3.	Inne przychody operacyjne	16 541	19 859
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	40 298	35 712
1.	Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	667	163
2.	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	457	2 880
3.	Inne koszty operacyjne	39 174	32 669
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 024	67 400
X.	Przychody finansowe	2 995	25 022
1.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
2.	Odsetki, w tym:	179	966
-	od jednostek powiązanych	0	0
3.	Zysk ze zbycia inwestycji	2	15 829
4.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	97
5.	Inne	2 814	8 130
XI.	Koszty finansowe	26 205	36 366
1.	Odsetki w tym:	20 616	23 349
-	dla jednostek powiązanych	89	153
2.	Strata ze zbycia inwestycji	132	
3.	Aktualizacja wartości inwestycji	2 000	1 000
4.	Inne	3 457	12 017
XII.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 186	56 056
XIII.	Podatek dochodowy	3 418	11 131
1.	część bieżąca	3 501	10 153
2.	część odroczone	-83	978
XIV.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
XV.	Zysk netto roku obrotowego	-6 604	44 925
	z tego:		
	przypadający na akcjonariuszy Spółki	-6 565	43 905
	przypadający na udziały mniejszości	-38	1020
	Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-6 565	43 905
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	8737500	8737500
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,75	5,02
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		tys. zł	
		4 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
I.	Kapitał własny na początek okresu	297 545	231 800
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		4 799
b)	korekty błędów podstawowych	1 050	1 050
Ia.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	298 595	237 649
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	17 475	17 475
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b)	korekty błędów podstawowych		
1.a.	Kapitał zakładowy na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17 475	17 475
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego		
a)	zwiększenia (z tytułu)		
b)	zmniejszenia (z tytułu)		
1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu	17 475	17 475
2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1	Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)		
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
2.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3	Akcje (udziały) własne na początek okresu	-24 736	-61 063
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b)	korekty błędów podstawowych		
3.a.	Akcje (udziały) własne na początek okresu (BO0, po uzgodnieniu do danych porównywalnych)	-24 736	-61 063
3.1	Zmiany akcji (udziałów) własnych	1 449	36 327
a)	zwiększenia (z tytułu)		
b)	zmniejszenia (z tytułu)	1 449	36 327
-	- sprzedaż i zamiana akcji AMICA	1 449	36 327
3.2	Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-23 287	-24 736
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	278 398	277 895
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b)	korekty błędów podstawowych		
4.a.	Kapitał zapasowy na początek okresu (BO0, po uzgodnieniu do danych porównywalnych)	278 398	277 895
4.1	Zmiany kapitału zapasowego	31 149	503
a)	zwiększenia (z tytułu)	32 035	2 225
-	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	31 577	2 225
-	- sprzedaż środków trwałych	458	
b)	zmniejszenia (z tytułu)	886	1 722
-	- pozostałe	886	1 722
4.2	Kapitał zapasowy na koniec okresu	309 547	278 398

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		tys. zł	
		4 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-6 064	4 269
-	zmiana zasad rachunkowości		-13 899
-	błędy podstawowe	2 138	2 138
5.a.	Kapitał z aktualizacji na oczałek okresu (BO0, po uzgodnieniu do danych porównywalnych)	-3 926	-7 492
5.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	2 695	3 566
a)	zwiększenia (z tytułu)	3 038	3 555
-	zmiana wartości swap	1 229	2 746
-	kapitał z powiązań zabezpieczających	1 807	
-	podatek odroczony		809
-	inne	2	
b)	zmniejszenia (z tytułu)	343	-11
-	podatki odroczone	343	
-	inne		-11
5.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-1 231	-3 926
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	622	0
-	zmiana zasad rachunkowości		
-	błędy podstawowe		
6.a.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu (BO0, po uzgodnieniu do danych porównywalnych)	622	0
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)		622
-	Przejęcie spółki zależnej w 2004 roku – korekta MSR		622
b)	zmniejszenia (z tytułu)		0
6.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	622	622
7.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych a początek okresu	-16 858	-3 111
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b)	korekty błędów podstawowych		
7.a.	Różnice kursowe na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-16 858	-3 111
a)	zwiększenia		
b)	zmniejszenia	2 528	13 747
-	zmiana kursów przeliczeniowych	2 528	13 722
-	przejęcie spółki zależnej w 2004 roku – korekta MSR		25
7.1	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na koniec okresu	-19 386	-16 858
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	46 286	-12 082
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	18 698
b)	korekty błędów podstawowych	-1 088	-1 088
8.1	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	45 198	5 528

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		tys. zł	
		4 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	51 818	9 844
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b)	korekty błędów podstawowych		
8.3	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	51 818	9 844
a)	zwiększenia (z tytułu)	4 877	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
-	korekta zysku 2003 Sidegrove		
-	pozostałe	4 877	
b)	zmniejszenia (z tytułu)	31 577	2 505
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	31 577	
-	korekta zysku 2003 Sidegrove		2 505
8.4	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	25 118	7 339
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 532	21 926
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-18 698
b)	korekty błędów podstawowych	1 088	1 088
8.6	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 620	4 316
a)	zwiększenia (z tytułu)	472	1 730
-	pozostałe	472	1 730
b)	zmniejszenia (z tytułu)	27	
8.7	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7 065	6 046
8.8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	18 053	1 293
9.	Wynik netto	-6 565	43 905
a)	zysk netto		43 905
b)	strata netto	6 565	
c)	odpisy z zysku		
9.a.	Wynik netto po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-6 565	43 905
10.	Kapitał udziałowców mniejszościowych na początek okresu	2 422	8 417
a)	zwiększenia (z tytułu)		
-	udział mniejszości w wyniku finansowym roku bieżącego		
-	pozostałe		
b)	zmniejszenia (z tytułu)	2 291	5 995
-	zwiększenie udziału w podmiocie zależnym	2 245	5 995
-	udział mniejszości w wyniku finansowym roku bieżącego	46	
-	pozostałe		
10.1	Kapitał udziałowców mniejszościowych na koniec okresu	131	2 422
II.	Kapitał własny na koniec okresu	295 359	298 595

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		w tys. zł	
		rok 2005 / okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	rok 2004 / okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk przed opodatkowaniem	-3 185	56 056
II.	Korekty razem	56 122	7 656
2.	Amortyzacja	36 103	39 508
3.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 069	418
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	20 467	21 035
5.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 190	-12 218
6.	Zmiana stanu rezerw	9 970	-643
7.	Zmiana stanu zapasów	-18 195	-2 917
8.	Zmiana stanu należności	-58 399	-4 465
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	74 894	-17 633
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 036	986
11.	Inne korekty	-3 120	-5 284
12.	Podatek dochodowy zapłacony	-3 821	-11 131
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	52 937	63 712
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	4 257	40 217
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	480	3 349
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		52
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	2 349	35 516
a)	w jednostkach powiązanych	0	35 516
-	zbycie aktywów finansowych		35 123
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		84
-	inne wpływy z aktywów finansowych		309
b)	w pozostałych jednostkach	2 349	
-	zbycie aktywów finansowych	2 088	
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych	261	1 300
4.	Inne wpływy inwestycyjne	1 428	1 300

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		w tys. zł	
		rok 2005 / okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	rok 2004 / okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
II.	Wydatki	-58 460	-29 857
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-57 413	-24 780
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-447
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-14	-3 029
a)	w jednostkach powiązanych		-2 797
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
b)	w pozostałych jednostkach	-14	-232
-	nabycie aktywów finansowych	-14	
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5.	Inne wydatki inwestycyjne	-1 033	-1 601
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-54 203	10 360
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	213 563	95 200
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	103 291	95 033
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	108 920	
4.	Inne wpływy finansowe	1 352	167
II.	Wydatki	-209 812	-160 075
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-22 972
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek	-95 129	-97 456
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-89 107	
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-3 607	-1 947
8.	Odsetki	-21 969	-24 697
9.	Inne wydatki finansowe		-13 003
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 751	-64 875
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 485	9 197
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 282	7 765
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	284	-406
	zmiana stanu środków pieniężnych z przeliczeń jednostek zależnych	513	
F.	Środki pieniężne na początek okresu	20 515	11 318
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	23 000	20 515
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	538	205

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. Informacje ogólne

MSR1.126 Amica Wronki S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu XXI Wydziału Gospodarczego z dnia 7 czerwca 2001 (nr KRS 17514).

Siedziba Spółki mieści się we Wronkach, przy ul. Mickiewicza 52.

Przedmiotem działalności Grupy według PKD 2971, jest:

- produkcja elektrycznego i gazowego sprzętu grzeijnego oraz elektrycznego sprzętu chłodniczego i pralniczego,
- import materiałów i eksport wyrobów,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna,
- sprzedaż usług serwisowych i ciepłych.

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2005 roku był następujący:

- | | |
|-----------------------|----------------------|
| • Jacek Rutkowski | - Prezes Zarządu |
| • Andrzej Kadziński | - Wiceprezes Zarządu |
| • Michał Nawrocki | - Wiceprezes Zarządu |
| • Bogdan Gleinert | - Członek Zarządu |
| • Dariusz Szczypiński | - Członek Zarządu |

Zmiany w składzie osób zarządzających:

- Dnia 15 czerwca Zarząd Spółki podjął decyzję o połączeniu pionów: Handlu (Dział Sprzedaży Krajowej, Biuro Handlu Zagranicznego) i Marketingu Strategicznego. Powstał nowy pion – Pion Sprzedaży i Marketingu – pod kierownictwem Michała Nawrockiego – mianowanego Wiceprezesem Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu. Decyzja o stworzeniu nowego pionu była podyktowana koniecznością bliższej współpracy pomiędzy tak kluczowymi obszarami działalności jak sprzedaż i marketing oraz koniecznością jasnego określenia odpowiedzialności za politykę handlową i wyniki sprzedaży Spółki.
- Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Amica Wronki S.A, z dnia 13 października 2005 powołano na Członka Zarządu Dariusza Szczypińskiego, Dyrektora Finansowego Spółki.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zgodnie z treścią przepisu § 30 Statutu Spółki osoby zarządzające powoływane są przez Walne Zgromadzenie. W pierwszej kolejności Walne Zgromadzenie powołuje Prezesa Zarządu. Pozostałych

członków Zarządu Walne Zgromadzenie powołuje na wniosek Prezesa Zarządu. Zarząd, jaki również poszczególni jego członkowie mogą być odwoływani przez Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji.

Organem Spółki uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji (lub wykupie) akcji jest Walne Zgromadzenie.

Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie, na podstawie zgłoszenia przesłanego do Rady na piśmie nie później niż na 7 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, przy czym zgłoszenie kandydata na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej może być złożone wyłącznie przez akcjonariuszy, którzy na ostatnim Walnym Zgromadzeniu przed zgłoszeniem kandydatury udokumentowali prawo do nie więcej niż 10% głosów i posiadają w chwili zgłoszenia kandydatury nie więcej niż 10% kapitału zakładowego. Na Walnym Zgromadzeniu, na którym będą przeprowadzane wybory z udziałem Niezależnego Kandydata, zgłaszający go akcjonariusze muszą potwierdzić swoje prawo do nie mniej niż 2% głosów.

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy 31.12.2005 roku:

- | | |
|----------------------|--------------------------------------|
| • Tomasz Rynarzewski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Wojciech Kaszyński | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Michał Gałęcki | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Stanisław Grynhoff | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Jarosław Obara | - Niezależny Członek Rady Nadzorczej |
| • Piotr Osiecki | - Niezależny Członek Rady Nadzorczej |

Amica Wronki jest jednostką dominującą w stosunku do spółek: Amica International GmbH, Gram A/S, Sidegrove Ltd, Amica Commerce sro, Amica Sport S.S.A, które to wraz z nią tworzą Grupę kapitałową Amica.

Jednostką dominującą wyższego stopnia dla Grupy Amica jest Holding Wronki S.A

Nota 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF"). MSSF obejmują standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz przez Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”).

Zarówno dane za okres objęty sprawozdaniem finansowym jak i dane porównywalne podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządza Amica Wronki SA, która jest jednostką dominującą. Skład Grupy Amica przedstawiony został w części sprawozdania dotyczącej relacji z podmiotami powiązanymi.

Waluta prezentacji. Poszczególne wartości sprawozdania finansowego prezentowane są w tysiącach złotych.

2. Różnice pomiędzy publikowanym wcześniej a prezentowanym sprawozdaniem finansowym

Zmiany zasad rachunkowości - zastosowanie MSR po raz pierwszy

Grupa przyjęła MSSF po raz pierwszy w 2005 roku, a dniem przejścia na MSSF był 01.01.2004. Ostatnie roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31.12.2004 zostało sporządzone zgodnie z wcześniej stosowanymi polskimi zasadami rachunkowości

Uzgodnienia kapitałów własnych oraz wyniku finansowego wykazywanych zgodnie z wcześniejszymi zasadami z kapitałami własnymi oraz wynikiem finansowym według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zostały zawarte w tabelach na stronach 46 i 47 oraz opisane poniżej.

- **Uzgodnienie pozycji bilansowych z tytułu przejścia na MSR (zob. tabela na stronie 46)**
- **Informacja dodatkowa do uzgodnienia pozycji bilansowych**

✓ Rzeczowe aktywa trwałe

Wycena w wartości godziwej. Ustalenie prawidłowej wartości rzeczowych aktywów trwałych nastąpiło zgodnie z możliwością, którą przewiduje MSSF 1” *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*” punkt 16 Spółki stosujące MSSF po raz pierwszy mogą zdecydować się na wycenę pozycji rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF. Wycena została dokonana na dzień 01.01.2004, przez niezależnego rzeczoznawcę, powołanego w grudniu 2004 roku. Ustalona wartość godziwa traktowana jest w konsekwencji jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. W wyniku wyceny nastąpił wzrost części składników rzeczowego majątku trwałego, w wyniku której wartość netto uległa zwiększeniu o kwotę **6.894 tys. zł**. Natomiast część prezentowanego rzeczowego majątku trwałego netto Grupy kapitałowej uległa zmniejszeniu o kwotę **785 tys. zł**. Na dzień 01.01.2004 uległa zwiększeniu wartość netto środków trwałych prezentowanych w sprawozdaniu finansowych przez Grupę kapitałową Amica Wronki S.A. na ogólną kwotę **6.109 tys. zł**. W związku ze zmianą wartości rzeczowego majątku trwałego zwiększeniu uległa grupa kapitałów pod nazwą „zysk/strata z lat ubiegłych” o kwotę wzrostu wartości netto majątku (6.894tys.zł), po pomniejszeniu o utworzoną rezerwę na podatek dochodowy (1.310 tys. zł). Spadek wartości netto rzeczowych składników majątku został zaprezentowany w pozycji „zysk/strata z lat ubiegłych”.

Dokonano również przeniesienia istniejących na dzień bilansowy wartości niematerialnych i prawnych w toku, dotychczas prezentowanych w grupie „środki trwałe w budowie” do grupy „wartości niematerialne, zgodnie z przepisami MSR38. Przeniesione wartości niematerialne i prawne wyniosły na dzień 31.12.2003 roku 524 tys. zł oraz na dzień 31.12.2004 roku 2.822 tys. zł

✓ *Amortyzacja*

W związku z zastosowaniem zasad MSSF w obszarze wyceny majątku Grupy w wartości godziwej, nastąpiła zmiana ogólnej kwoty amortyzacji za cały 2004 rok w wysokości **506 tys. zł**, odniesiona w całości na „wynik finansowy z lat ubiegłych”. Korekta ta drugostronnie obniża ona wartość środków trwałych.

Dodatkowo, analiza okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych Spółek zależnych wykazała, że wartości niematerialne ujęte w Spółce Gram (nabyte: marka oraz baza odbiorców) mają nieokreślony termin ekonomicznej użyteczności. Z tego względu zaniechano amortyzacji tych składników oraz wycofano amortyzację odniesioną w koszty w 2004 roku (**419 tys. zł**)

✓ *Odpisy wartości firmy*

Dotychczas Grupa Amica amortyzowała powstałą z konsolidacji wartość firmy jednostek podporządkowanych. Zastosowanie MSSF powoduje zaniechanie dokonywania dalszych odpisów amortyzacyjnych i zgodnie z MSSF 3 „*Połączenia jednostek gospodarczych*” wykazuje w wartości netto. Wartość dotychczasowej amortyzacji spisano z wartością początkową pozycji a wycofanie odpisu wpływa na zwiększenie wyniku 2004 roku o **2.995 tys. zł**

Zaprzestano również amortyzowania wartości firmy ujętej w spółce Gram A/S, związanej z transakcją nabycia marki Gram. Dodatkowo wycofano amortyzację naliczoną od tej wartości firmy, a ujętą w kosztach w 2004 roku (**327 tys. zł**)

✓ **Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w Spółce zależnej Amica International**

Wymieniona Spółka, zgodnie ze stosowanymi lokalnymi zasadami księgowości, nie była zobligowana do obliczania i tworzenia aktywów i rezerw na podatek dochodowy. Przejście na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości stworzyło potrzebę ujawnienia tych wartości. Spółka wprowadziła korektę zwiększającą aktywa z tytułu odroczonego podatku na 1.513 tys. zł. oraz rezerwy z tego tytułu na kwotę 674 tys. zł

✓ **Aktywa i rezerwy na świadczenia emerytalne Amica International**

Do końca 2004 roku Spółka prezentowała w bilansie odrębnie rezerwy na przyszłe świadczenia emerytalne i aktywa z tytułu zawartej umowy ubezpieczenia na życie osoby, której będzie przysługiwać emerytura. Zgodnie z brzmieniem MSR19 dokonano ponownej wyceny zobowiązań i aktywów, wg zasad zgodnych z wymaganiami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości a następnie pomniejszono rezerwę o przysługujące Spółce aktywa. Wartość korekty na dzień 31.12.2004 wyniosła: po stronie aktywów: -1.371 tys. zł oraz po stronie pasywów: -1.082 tys. zł. Różnicę odniesiono w wynik finansowy roku 2004 oraz na kapitał zapasowy.

✓ **Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe Amica International**

Przejście na MSR Spółki Amica International spowodowało również konieczność rewizji pozostałych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych. Efektem rewizji było obniżenie pozostałych rezerw o 537 tys. zł oraz obniżenie rozliczeń międzyokresowych biernych o 167 tys. zł Obydwie korekty zostały drugostronnie odniesione na wynik finansowy.

✓ **Przeszacowanie kapitałów własnych wykazywanych w bilansie, istniejących lub powstałych w okresie hiperinflacji**

MSR29,24 wymaga aby podmioty, które prowadziły działalność w okresie hiperinflacji (lata 1989-1996 w Polsce) przekształciły składniki kapitału własnego stosując ogólny indeks cen począwszy od początku okresu hiperinflacji lub od momentu, w którym kapitały te zostały wniesione (jeżeli były wniesione później). Analiza okresów i tytułów powstawania kapitałów własnych dała następujące wyniki:

Pozycją kapitału własnego, która podlega przepisom MSR29.24 jest część kapitału zakładowego, powstała w wyniku:

- przekształcenia funduszu założycielskiego przedsiębiorstwa państwowego w kapitał zakładowy jednoosobowej spółki z o.o. skarbu państwa, powstałej w dniu 01.03.1993 roku (wykupionej w kolejnym roku przez kapitał prywatny, a następnie przekształconej w Spółkę akcyjną). Wysokość funduszu założycielskiego ówczesnego przedsiębiorstwa, po denominacji, wyniosła 490 tys. zł. Po przeszacowaniu z zastosowaniem indeksu cen dla okresu 1993-1993 wartość ta wzrosła do poziomu **2.409 tys. zł.**
- podwyższenia wartości kapitału zakładowego spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zarejestrowanego 18.06.1996 roku, na kwotę **4.150 tys. zł.** Po przeszacowaniu z zastosowaniem indeksu cen za II połowę 1996 roku wartość ta wzrosła do **4.563 tys. zł.**

Ogółem szacowana wartość korekty zwiększającej wartość kapitału zakładowego z tytułu przeszacowania kapitałów własnych zgodnie z MSR29.24 wyniosłaby **2.332 tys. zł**, zmniejszając drugostronnie zysk/stratę z lat ubiegłych.

Zdaniem Zarządu ujęcie opisanej wyżej korekty w sprawozdaniu finansowym mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania, szczególnie w sytuacji, gdy korekta dotyczy zdarzeń sprzed kilkunastu lat, a wyniki finansowe tamtych okresów zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania. Z tego względu Zarząd zdecydował się na umieszczenie korekty hiperinflacyjnej w nocy objaśniającej do sprawozdania finansowego.

Pozostałe składniki kapitału własnego bądź to powstały z zysków zatrzymanych bądź zostały wniesione już po okresie hiperinflacji.

- **Uzgodnienie wyniku finansowego z tytułu przejścia na MSR (zob. tabela na stronie 47)**
- **Informacja dodatkowa do uzgodnienia wyniku finansowego publikowanego za 2004 rok z wynikiem finansowym za 2004 rok stosowanym dla celów porównywalności danych**

W wyniku wdrożenia MSR wynik finansowy za rok 2004 roku prezentowany jako porównywalny w niniejszym raporcie różni się od wyniku prezentowanego w sprawozdaniu za rok 2004 roku z następujących tytułów:

- ✓ odwrócenie odpisów amortyzacji wartości firmy, dokonanych w 2004 roku, które wpłynęło na wzrost wyniku netto o **2.995 tys. zł.**
- ✓ odwrócenie odpisów amortyzacji wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności za okres 2004 rok, które wpłynęło na zwiększenie wyniku netto okresu o **746 tys. zł (Spółka Gram A/S)**
- ✓ korekta wyniku finansowego 2004 Spółki Amica International z tytułu zastosowania MSSF – **602 tys. zł**, z tytułu opisanych wyżej zmian wycen rezerw i aktywów dotyczących świadczeń

emerytalnych, wyliczeń aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego a także usunięciu dla potrzeb MSR niektórych rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych.

- ✓ obniżenie wyniku finansowego o kwotę **506 tys. zł** - wartość umorzenia od przeszacowania rzeczowych składników majątku, dokonanego za 2004 rok.

Błędy podstawowe

✓ *Prawo wieczystego użytkowania gruntów*

Spółka dominująca Amica Wronki S.A. posiadała na dzień sporządzenia sprawozdania za 2004 rok nieodpłatnie otrzymane wieczyste prawo użytkowania gruntów prezentowane w aktywach jako „grunty” oraz drugostronnie w pasywach w pozycji „rozliczenia międzyokresowe”. Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami rachunkowości składnik ten podlegał systematycznym odpisom amortyzacyjnym.

Już po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2004 rok uznano dotychczasowy sposób prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntów za nieprawidłowy, zaniechano ujmowania tego prawa w rozliczeniach międzyokresowych i ujęto je w kapitale z aktualizacji wyceny w kwocie wartości początkowej, tj. **2.138 tys. zł.** (drugostronnie zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych).

Odwrócono także:

- wcześniej dokonane odpisy amortyzacyjne (**385 tys. zł**) – zwiększenie wartości praw wieczystego użytkowania gruntów oraz drugostronnie zwiększenie niepodzielonego wyniku lat ubiegłych
- oraz pozostałe przychody operacyjne (**320 tys. zł**). – obniżenie niepodzielonego wyniku lat ubiegłych oraz drugostronnie zwiększenie rozliczeń międzyokresowych

✓ *Wartości niematerialne i prawne*

Na dzień bilansowy 31.12.2004 Grupa posiadała w wartościach niematerialnych i prawnych pozycję know-how, co do której podjęto, po zatwierdzeniu sprawozdania za 2004 rok, decyzję o przeniesieniu w całości w koszty, ze względu na utratę przez ten składnik ekonomicznej przydatności. Operacja ta spowodowała spadek wartości aktywów trwałych w łącznej kwocie 1.153 tys. zł. Na tą kwotę składa się ujęta w korekcie amortyzacji za rok 2004 wartość 308 tys. zł oraz wartość korekty na kwotę 1.461 tys. zł tj. wartość pozycji know-how na początek roku 2004. W wyniku spisania pozycji wartości niematerialnych i prawnych nastąpił spadek wartości kapitału własnego z tytułu zmniejszenia w grupie „zysk /strata z lat ubiegłych” na kwotę 1.153 tys. zł.

Korekty związane z doprowadzeniem do porównywalności

Począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego 2005 roku Grupa zmieniła sposób prezentacji udzielanych bonusów w rachunku zysków i strat. Do końca 2004 roku bonusy te prezentowane były w grupie pozostałych kosztów operacyjnych natomiast od 2005 roku zmniejszają przychody ze sprzedaży Grupy. Zgodnie MSR1 dane za 2004 rok zostały doprowadzone do porównywalności poprzez przeniesienie wartości przekazanych w 2004 roku bonusów z kosztów do grupy przychodów ze sprzedaży (ze znakiem ujemnym). Opisana zmiana prezentacji nie skutkuje zmianą wyniku finansowego za 2004 rok.

Uzgodnienie bilansu - przejście na MSR	Stan na 31.12.2003			Stan na 31.12.2004		
Wyszczególnienie	Poprzednie zasady wg UOR	Korekta przejścia na MSR	Bilans otwarcia wg MSSF	Poprzednie zasady wg UOR	Korekta przejścia na MSR	Bilans otwarcia wg MSSF
Aktywa Trwałe	394 043	6 109	400 152	392 382	11 487	403 869
Wartości niematerialne i prawne	28 790	524	29 314	26 387	3568	29 955
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 561		4 561	11 405	2995	14 400
Rzeczowe aktywa trwałe	334 475	5 585	340 060	328 789	2 781	331 570
Inwestycje długoterminowe	11 920		11 920	11 149	2 000	13 149
Należności długoterminowe			0	274		274
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 297		14 297	14 378	143	14 521
Aktywa obrotowe	331 193	0	331 193	364 843	-1 913	362 930
Zapasy	105 631		105 631	111 454		111 454
Należności krótkoterminowe	216 604		216 604	229 981		229 981
Inwestycje krótkoterminowe	8 284		8 284	22 515	-1 913	20 602
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	674		674	893		893
Aktywa razem	725 236	6 109	731 345	757 225	9 574	766 799
Kapitał własny	232 850	4 799	237 649	289 291	9 304	298 595
Kapitał zakładowy	17 475		17 475	17 475		17 475
Akcje własne	-61 063		-61 063	-24 736		-24 736
Kapitał zapasowy	277 895		277 895	278 398		278 398
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 407	-13 899	-7 492	9 962	-13 888	-3 926
Pozostałe kapitały rezerwowe			0		622	622
Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-3 111		-3 111	-16 833	-25	-16 858
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 669	18 698	9 029	-17 405	18 698	1 293
Zysk (strata) netto	-3 501		-3 501	40 008	3 897	43 905
Kapitał mniejszości	8 417		8 417	2 422		2 422
Ujemna wartość firmy				71	-71	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	492 386	1 310	493 696	467 863	341	468 204
Rezerwy na zobowiązania	41 227	1 310	42 537	51 409	365	51 774
Zobowiązania długoterminowe	122 238		122 238	100 422		100 422
Zobowiązania krótkoterminowe	328 343		328 343	313 847	143	313 990
Inne rozliczenia międzyokresowe	578		578	2 185	-167	2 018
Pasywa Razem	725 236	6 109	731 345	757 225	9 574	766 799

Uzgodnienie wyniku finansowego 2004 - przejście na MSR	Za rok 2004		
Wyszczególnienie	Przed korektą MSR	Korekta przejścia MSR	Po korekcie MSR
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 177 815	0	1 177 815
-od jednostek powiązanych	42 211		42 211
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 063 663		1 063 663
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	114 152		114 152
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	893 273	-240	893 033
-od jednostek powiązanych	98 442		98 442
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	794 172	-240	793 932
2. Koszt sprzedanych towarów i materiałów	99 101		99 101
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	284 542	240	284 782
Koszty sprzedaży	44 559		44 559
Koszty ogólnego zarządu	157 107	5	157 112
Zysk(strata) na sprzedaży	82 876	235	83 111
Pozostałe przychody operacyjne	20 001		20 001
Pozostałe koszty operacyjne	35 701	11	35 712
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	67 176	224	67 400
Przychody finansowe	24 752	270	25 022
Koszty finansowe	36 440	-74	36 366
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	55 488	568	56 056
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			0
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	2 995	-2 995	0
Zysk (strata) brutto	52 493	3 563	56 056
Podatek dochodowy	11 465	-334	11 131
1. Część bieżąca	10 153		10 153
2. Część odroczone	1 312	-334	978
Zysk (strata) netto	41 028	3 897	44 925
Przypadająca akcjonariuszom Spółki	40 008	3 897	43 905
Przypadająca udziałowcom mniejszościowym	1 020		1 020

3. Podstawowe zasady rachunkowości

3a. Zasady konsolidacji

Sprawozdania konsolidowanych spółek zagranicznych przeliczane są na walutę prezentacji Grupy (polski złoty) wg następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów, za wyjątkiem składników kapitału własnego – kurs zamknięcia
- pozycje rachunku zysków i strat – kurs średni obliczony dla danego okresu sprawozdawczego
- pozycje kapitału własnego, za wyjątkiem wyniku finansowego – kurs historyczny

Poniższa tabela zawiera zastosowane przy konsolidacji kursy przeliczeniowe:

Zagraniczna Spółka konsolidowana	Waluta prezentacji	Kurs przeliczeniowy dla rachunku zysków i strat		Kurs przeliczeniowy dla bilansu	
		2005 rok	2004 rok	31.12.2005	31.12.2004
Amica International GmbH	EUR	4,0254	4,2085	3,8598	4,0790
Gram A/S	DKK	0,5402	0,5661	0,5174	0,5483
Sidegrove Holdings Ltd	USD	3,2348	3,1886	3,2613	2,9904
Amica Commerce sro	CZK	0,1351	0,1420	0,1329	0,1341

Wszelkie powstałe różnice kursowe odnoszone są na kapitał własny, jako że jest mało prawdopodobne, że obliczone różnice kursowe zostaną zrealizowane w najbliższych okresach.

Wyłączeniu podlegają następujące transakcje pomiędzy podmiotami grupy:

- wzajemne zobowiązania i należności
- przychody wygenerowane i koszty poniesione, związane z transakcjami wewnątrzgrupowymi
- eliminacja marży obciążające zapasy magazynowe nabyte od pozostałych spółek Grupy

Różnice wynikające z wyłączenia wzajemnych transakcji i obrotów ujmowane są w sprawozdaniu skonsolidowanym jako przychód lub koszt okresu.

Udziały mniejszości obejmują nie należące do Grupy udziały w Spółkach: Sidegrove Ltd (0,25%) oraz Amica International GmbH (0,25%).

3b. Przeliczenia pozycji w walutach obcych:

Wycena bieżąca. Transakcje wyrażone w walutach obcych ujmowane są co do zasady wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Wycena bilansowa: Aktywa pieniężne w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy wg kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień, z tym że jednostka dokonuje kontrolnego przeliczenia pozycji pieniężnych w walutach obcych wg kursu zamknięcia banku wiodącego celem oszacowania, jak zmieniłby się wynik finansowy, gdyby do przeliczeń zastosowano kurs zamknięcia banku wiodącego.

Aktywa niepieniężne w walutach obcych wyceniane wg kosztu historycznego ujmowane są po kursie historycznym.

Aktywa niepieniężne w walutach obcych wyceniane w wartości godziwej ujmowane są po kursie obowiązującym na dzień ustalenia wartości godziwej.

Wszystkie różnice kursowe powstałe w wyniku wyceny bilansowej ujmowane są w odpowiednich pozycjach rachunku zysków i strat.

Przeliczenia sprawozdań jednostkowych spółek zależnych – zob. „Zasady konsolidacji”

3c. Rzeczowe aktywa trwałe

MSR16.73(a)(c) Wycena bieżąca pozycji rzeczowych aktywów trwałych odbywa się według ich ceny nabycia lub kosztu wytworzenia powiększonych o koszty finansowania zewnętrznego – odsetki, które da się bezpośrednio przyporządkować budowie, nabyciu lub wytworzeniu składnika – oraz pomniejszone o wartość końcową składnika.

Wycena bilansowa tych składników dokonywana jest w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wycena środków trwałych w budowie odbywa się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową i odpowiada szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności aktywa.

Grunty oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów nie podlegają amortyzacji.

Poniższa tabela przedstawia zakres stosowanych przez Grupę stawek amortyzacyjnych:

Przedziały stosowanych stawek amortyzacyjnych	
Grupa środków trwałych	przedział stawek
gr.1 - budynki	1,25% - 4,0 %
gr.2 - budowle	1,5% - 6,0%
gr.3 - kotły i maszyny energetyczne	2,85%
gr.4 - maszyny, urządzenia, aparaty	3,0% - 33,3%
gr.5 - specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	4,35% - 33,3%
gr.6 - urządzenia techniczne	2,55% - 33,3%
gr.7 - środki transportu	4,35% - 33,3%
gr.8 - narzędzia, przyrządy, ruchomości	2,95% - 50,0%

3d. Wartości niematerialne

Wartość firmy:

Stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad udziałem Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień przejęcia. Jest ujmowana jako osobny składnik aktywów.

Wartość firmy przejęta w ramach połączenia odpowiada płatności dokonanej przez jednostkę przejmującą w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani ująć.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, ale jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie wg ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia ujmowana jest (po dokonaniu ponownej wyceny nabytych składników) w rachunku zysków i strat.

Pozostałe wartości niematerialne:

MSR1.110 Wycena bieżąca pozostałych wartości niematerialnych i prawnych dokonywana jest w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia powiększonych o koszty finansowania zewnętrznego – odsetki, które da się bezpośrednio przyporządkować budowie, nabyciu lub wytworzeniu składnika.

Wycena bilansowa następuje wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia (z uwzględnieniem aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

MSR38.118 MSR38.108 Pozostałe wartości niematerialne i prawne, które charakteryzują się określonym okresem użytkowania podlegają amortyzacji metodą liniową przez ten okres. Pozostałe wartości niematerialne, których okres użytkowania jest nieokreślony, nie są amortyzowane lecz podlegają corocznej ocenie pod kątem trwałej utraty wartości

Stosowane dla wartości niematerialnych stawki amortyzacyjne wynoszą od 6,7% do 67%.

MSR1.110 Za wyjątkiem prac rozwojowych spełniających warunki standardu 38 „Wartości niematerialne” Spółka nie aktywuje wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie (np. znaków firmowych, wykazów odbiorców itp.) Koszty poniesione na wytworzenie tych składników odnosi się w rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Zgodnie z brzmieniem MSR 38.54 Spółka nie aktywuje również poniesionych kosztów prac badawczych; koszty te obciążają wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

3e. Nieruchomości inwestycyjne

MSR40.75(a) Są to grunty, budynki i budowle nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych w tytułu przyrostu wartości lub innych pożytków, np. osiągania przychodów z tytułu czynszów dzierżawnych. Aktywa te nie są użytkowane przez Spółkę.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy inwestycje te wyceniane są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja następuje metoda liniową przez szacunkowy okres ekonomicznej użyteczności inwestycji.

MSR40.(b) Nie dotyczy

MSR40.(c) Nie istnieją trudności w klasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych

MSR40(d) (e) Nie dotyczy

MSR40.79(b) W przypadku posiadanych nieruchomości inwestycyjnych w zależności od rodzaju nieruchomości zastosowano stawki amortyzacyjne w wysokości 2,5% i 4,5%.

3f. Instrumenty finansowe (aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe)

MSR32.60(b) MSR32.66 MSR1.108 Wszystkie aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane są początkowo według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty (w przypadku aktywów) lub w wartości godziwej otrzymanej zapłaty (w przypadku zobowiązań).

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe klasyfikowane są następująco:

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasada wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Według wartości godziwej bez umniejszania o koszty sprzedaży lub likwidacji składnika	Zyski lub straty z aktywów lub zobowiązań finansowego wykazywane są w pozycjach finansowych rachunku zysków i strat
Pożyczki i należności	W zamortyzowanym koszcie przy wykorzystaniu metody efektywnej stopy procentowej (IRR) a w przypadku, kiedy data wymagalności jest nieznana – w cenie nabycia (np. w przypadku pożyczek o nieokreślonym terminie wymagalności)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego aktywa i jest drugostronnie prezentowana w wyniku finansowym bieżącego okresu
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	W zamortyzowanym koszcie przy wykorzystaniu metody efektywnej stopy procentowej (IRR).	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego aktywa i jest drugostronnie prezentowana w wyniku finansowym bieżącego okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	W ich wartości godziwej bez umniejszania o koszty ewentualnej sprzedaży lub likwidacji	Zysk/strata wykazywana jest bezpośrednio w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, do czasu kiedy aktywo finansowe jest usunięte z bilansu. W momencie usunięcia aktywa z bilansu (np. sprzedaż) zyski lub straty z wyceny, skumulowane w kapitale własnym zostają ujęte w wyniku finansowym. Jednakże odsetki

		wyliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są wykazywane bezpośrednio w wyniku finansowym. Dywidendy uzyskane z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wykazywane są w wyniku finansowym w momencie uzyskania przez jednostkę prawa do nich
Aktywa finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczone	Zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń	Zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym instrumenty pochodne nie będące zabezpieczeniami)	W wartości godziwej za wyjątkiem instrumentów pochodnych, które będą rozliczone przez dostawę instrumentów kapitałowych, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie skalkulowana	Zyski lub straty są prezentowane w pozycjach finansowych wyniku finansowego
Zobowiązania finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczone	Zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń	Zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń
Pozostałe zobowiązania finansowe	W koszcie zamortyzowanym przy wykorzystaniu metody efektywnej stopy procentowej (IRR)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianej pozycji i jest drugostronnie prezentowana w wyniku finansowym bieżącego okresu
Aktywa i zobowiązania finansowe których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona	W cenie nabycia po uwzględnieniu odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	Wykazywana w cenie nabycia w bilansie aż do momentu jej sprzedaży. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości odnoszone są w koszty finansowe

Kryteria stosowane przy ujmowaniu i usuwaniu składników aktywów i zobowiązań finansowych.

Jednostka ujmuje składnik aktywów lub zobowiązań tylko wtedy, gdy staje się stroną umowy tego instrumentu.

Jednostka wyłącza **składnik aktywów** tylko wtedy, gdy:

- wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów albo
- przenosi składnik aktywów a przeniesienie spełnia warunki wyłączenia z bilansu omówione w MSR32.20

Jednostka przenosi składnik aktywów finansowych wtedy i tylko wtedy gdy:

- przenosi umowne prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika
- zatrzymuje umowne prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych ale zgodnie z porozumieniem spełniającym warunki MSR32.19 ma obowiązek przekazania przepływów pieniężnych do jednego lub więcej odbiorców

W momencie wyłączenia składnika aktywów różnicę pomiędzy wartością bilansową a otrzymaną zapłatą oraz wszystkich skumulowanych zysków i strat ujętych w kapitale własnym ujmuje się w wyniku finansowych okresu

Jeżeli przeniesienie nie kwalifikuje się do wyłączenia z bilansu, ponieważ jednostka nadal posiada korzyści oraz ponosi ryzyko wynikające z aktywa, jednostka pozostawia w księgach ten składnik aktywów oraz tworzy dodatkowo zobowiązanie z tytułu otrzymanej zapłaty.

Jednostka wyłącza **składnik zobowiązań finansowych** lub jego część wtedy i tylko wtedy, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy kiedy obowiązek zawarty w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Różnicę pomiędzy wartością bilansową zobowiązania finansowego lub jego części, które wygasło lub zostało przeniesione na inną stronę, a wartością zapłaty, z uwzględnieniem wszystkich przeniesionych aktywów niepieniężnych lub przyjętych zobowiązań ujmuje się w wyniku finansowym okresu.

Spółka stosuje podział aktywów i zobowiązań finansowych na długo i krótkoterminowe.

MSR32.61 Zwykle transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostka ujmuje na dzień ich rozliczenia.

3g. Leasing

MSR1.110 Zgodnie z MSR 17 Grupa definiuje leasing jako umowę, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Zgodnie z polityką finansową część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego tzn., że zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu własności aktywów przysługują Spółce.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu w niższej z dwóch wartości godziwej leasingowanego środka lub wartości bieżącej minimalnych opłat.

Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są księgowane bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

W przypadku braku uzasadnionego prawdopodobieństwa przejęcia własności na koniec okresu leasingu, środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

3h. Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

MSR1.110 Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalane są w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami kursowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego tworzona jest w wysokości kwoty podatku, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania w przyszłych okresach.

Wysokość tworzonych aktywów i rezerw uwzględnia stawki podatkowe obowiązujące w latach, w których kwoty te wpłyną na wysokość podstawy opodatkowania.

Rezerwy i aktywa nie podlegają kompensacie.

Zmiany stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku ujmuje się w rachunku zysków i strat w roku obrotowym, chyba że pozycje te dotyczą operacji rozliczanych z kapitałem własnym, są one wówczas odnoszone na kapitał własny.

3i. Zapasy

MSR2.36 (a) Zapasy wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego która z tych kwot jest niższa.

- Zapasy materiałów i towarów wyceniane są w cenie nabycia.
- Zapasy wyrobów gotowych wyceniane są w koszcie wytworzenia, obejmującym ogół kosztów bezpośrednio związanych z jednostką produkcji (materiały i robocizna) oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich poniesionych przy wytwarzaniu wyrobów gotowych. Przy ustalaniu części pośrednich kosztów przypadającej na wytworzone produkty analizowany jest poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych i jego relacja z normalnym poziomem wykorzystania zdolności produkcyjnych. W przypadku, gdy tzw. nieuzasadniona część kosztów pośrednich stanowi wartość istotną, jest ona odnoszona bezpośrednio w koszty działalności Spółki.

Grupa nie przyjęła rozwiązania alternatywnego proponowanego przez MSR 23 dotyczącego zaliczania do wartości zapasów kosztów finansowania zewnętrznego.

Jeżeli cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów nie mogą być odzyskane, ponieważ zapasy zostały uszkodzone, utraciły swoją przydatność lub jeśli spadły ich ceny na rynku (w przypadku towarów i wyrobów gotowych), Grupa dokonuje odpisu aktualizującego zapasy do wartości netto możliwej do uzyskania. Wartość odpisu obciąża pozostałe koszty operacyjne.

3j. Trwała utrata wartości

Z trwałą utratą wartości mamy do czynienia w sytuacjach, kiedy istnieje duże prawdopodobieństwo, że wykazywany w księgach jednostki składnik aktywów, spełniający warunki MSR36.2, nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. W sytuacjach takich jednostka dokonuje, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisu aktualizującego.

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości jest nadwyżką wartości bilansowej danego składnika wartości niematerialnych nad jego wartością odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika wartości niematerialnych lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość użytkowa jest natomiast bieżącą (zdyskontowaną), szacunkową wartością przyszłych przepływów środków pieniężnych, których wystąpienia oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika wartości niematerialnych oraz jego zbycia na koniec okresu użytkowania.

W odniesieniu do odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości spółka stosuje zasady określone w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”.

W przypadku odpisów aktualizujących w odniesieniu do wartości firmy nie ma możliwości odwrócenia odpisu nawet gdy wystąpią późniejsze zdarzenia usuwające skutki oddziaływania poprzednich negatywnych zdarzeń.

3k. Rezerwy

MSR1.110 Rezerwy tworzone są w Grupie wówczas, gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku

Stan rezerw jest weryfikowany na każdy dzień bilansowy i jest korygowany w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku, rezerwę rozwiązuje się.

Grupa do rezerw zalicza między innymi rezerwy na:

- odprawy emerytalne,
- niewykorzystane urlopy,
- naprawy gwarancyjne,
- koszty restrukturyzacji, do której jednostka już się zobowiązała przy uwzględnieniu kryteriów zawartych w MSR 37,
- odszkodowania,
- inne zobowiązania.

3l. Koszty świadczeń pracowniczych

MSR19.120(a) Grupa, zgodnie z MSR-19, ujmuje krótkoterminowe świadczenia pracownicze t.j. wynagrodzenia i składki na ubezpieczenie społeczne, płatne urlopy wypoczynkowe i płatne zwolnienia chorobowe, wypłaty z zysku i premie (jeśli przypadają do zapłaty w ciągu 12 miesięcy od końca okresu) a także świadczenia niepieniężne (m.in. opieka medyczna, mieszkania służbowe) dla aktualnie zatrudnionych pracowników gdy pracownik wykonał pracę w zamian za te świadczenia

Grupa, zgodnie z MSR 19, przyporządkowuje koszt odpraw emerytalnych świadczenia do poszczególnych okresów zatrudnienia zgodnie ze wzorem służącym do ustalania wysokości świadczeń z tytułu programu, chyba że praca w późniejszych latach będzie prowadziła do istotnie wyższego poziomu świadczeń niż praca w latach wcześniejszych.

Posiadane programy określonych świadczeń (zobowiązanie do wypłaty świadczenia emerytalno-rentowego) wycenia się w wartości godziwej utworzonej na ten cel rezerwy. Roczne odpisy na program odnoszone są każdorazowo w wynik finansowy.

Zawarta umowa ubezpieczenia na życie osoby, której ma zostać wypłacone świadczenie emerytalne, ujmowana jest zgodnie z MSR19.104A - w wartości godziwej, jako odrębny składnik aktywów.

3l. Kapitał podstawowy

Wyemitowane akcje zwykłe zaliczane są do kapitału akcyjnego Grupy.

Koszty związane z emisją akcji wykazywane są jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Akcje Amica będące w posiadaniu którejkolwiek ze Spółek zależnych Grupy wykazywane są w sprawozdaniu skonsolidowanym jako akcje własne do zbycia, aż do czasu umorzenia lub zbycia tych akcji.

3m. Przychody

MSR18.35(a) Ujmowane są w wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są ujmowane, jeżeli znaczne ryzyko i korzyści wynikające z własności towarów przejdą na kupującego oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są zgodnie z zasadą memoriałową,

Przychody z tytułu dywidend ujmowane są w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do dywidendy.

Grupa nie wlicza do ceny swoich produktów kosztów, które będzie musiała ponieść w przyszłych okresach. W związku z tym brak jest podstaw do konieczności wyodrębniania przychodów przyszłych okresów z tego tytułu.

3n. Dotacje

MSR20.39(a) MSR1.110 Ujmowane w księgach rachunkowych gdy istnieje pewność, że dotacja będzie uzyskana oraz gdy spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki.

Dotacje ujmowane są według ich wartości godziwej. W przypadku dotacji o charakterze kosztowym ujmowane są w przychodach współmiernie do kosztów dotowanej operacji. Dotacje do składników aktywów, ujmowane początkowo jako przychody przyszłych okresów, odnoszone są w koszty przez szacowany okres użytkowania składnika (współmiernie do kosztów amortyzacji składnika)

3o. Zabezpieczenia

W celu zarządzania ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stóp procentowych Zarząd Spółki Amica Wronki S.A. uchwalił Politykę Zabezpieczeń, ustalającą ramy zarządzania tymi ryzykami.

Zgodnie z przyjętą Polityką ryzyko wpływu na wynik finansowy zmian kursów walut oraz stóp procentowych jest minimalizowane przy zastosowaniu instrumentów zabezpieczających dopuszczalnych przez MSR 39.

W ustanawianiu i ewidencjonowaniu powiązań zabezpieczających obowiązują zasady rachunkowości zabezpieczeń ustalone w MSR 39, i tak:

- zabezpieczaną jest tylko ta pozycja, która niesie za sobą ryzyko określonego rodzaju, którego realizacja mogłaby wpłynąć na wynik finansowy Spółki,

- dopuszczalnymi do zawierania transakcjami zabezpieczającymi mogą być:
 - w przypadku zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym: kontrakty terminowe forward, nabyte opcje walutowe, zerokosztowe strategie opcyjnie,
 - w przypadku zabezpieczeń przed zmiany stóp procentowych: swap odsetkowy, swap walutowo-odsetkowy,
- ujęcie zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego następuje na każdy dzień bilansowy po ustanowieniu zabezpieczenia, a sposób ujęcia zmiany wartości godziwej tych instrumentów zależy od tego, czy zabezpieczana jest wartość godziwa czy też przepływy pieniężne,
- każde ustanowione powiązanie zabezpieczające jest formalnie udokumentowane.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte instrumenty zabezpieczające planowane przyszłe transakcje sprzedaży w EUR oraz kontrakt nierzeczywistej zamiany stóp procentowych, wprowadzony do ksiąg na dzień 01.01.2002.

Nota 3. Ważne oszacowania i założenia

MSR1.116 Ustalenie wartości bilansowej niektórych aktywów i pasywów wymaga dokonania oszacowań wpływu niepewnych zdarzeń na te składniki na dzień bilansowy.

Szacunki Grupy które mogą mieć istotny wpływ na wartość bilansową aktywów i zobowiązań dotyczą przede wszystkim obliczeń trwałej utraty wartości, okresu ekonomicznej użyteczności aktywów oraz rezerw.

Szacunki tych pozycji, ze względu na zmienność zastosowanych przy ich obliczaniu założeń, podlegają corocznej weryfikacji, tak aby przyjęły wartość realnie odzwierciedlających przyszłość.

- Szacowana trwała utrata wartości.

Kilka pozycji corocznie testowanych jest pod kątem trwałej utraty wartości (zob. 4. „Trwała utrata wartości”). Wartość odzyskiwalną tych pozycji ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej, która to wymagała zastosowania szacunków m.in. prognozowanych przepływów pieniężnych, zastosowanej stopy dyskontowej. Analiza dokonanych wcześniej obliczeń pod względem ich wrażliwości na zmiany szacunków dowiodła, że jedyną zmienną, która może ulec zmianie jest stopa dyskontowa przyszłych przepływów, jednak zmiana wpłynie pozytywnie na wartość użytkową testowanego składnika, wzmacniając tym samym dowody na brak konieczności dokonywania odpisów aktualizacyjnych.

- Szacowana wysokość rezerw na naprawy gwarancyjne.

Podstawą do oszacowania rezerw na przyszłe naprawy gwarancyjne są: okres objęcia gwarancją, historyczny jednostkowy koszt naprawy, szacowana wadliwość wyrobów, średni udział kosztu części zamiennych w koszcie naprawy, rentowność na sprzedaży części zamiennych. Wartość wymienionych wyżej zmiennych może ulec zmianie w przyszłych okresach, wpływając jednocześnie na wysokość rezerwy. Największym ryzykiem zmiany szacunku obarczona jest wartość rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu napraw gwarancyjnych pralek na rynku krajowym. Związane jest to z krótką historią sprzedaży tego asortymentu oraz z nieustającymi pracami nad zdecydowaną poprawą jakości w zakresie sprzętu pralniczego. 10-procentowa różnica w ilości oszacowanych napraw lub koszcie jednostkowym na tym asortymencie, spowodowałaby różnicę na rezerwie w kwocie ponad 400 tys. zł, co stanowi ponad 2,5% wartości całości rezerwy utrzymywanej na dzień 31 grudnia 2005. Rezerwy na naprawy pozostałego asortymentu, z racji wieloletnich doświadczeń w produkcji, sprzedaży i serwisowaniu, obciążone są mniejszym ryzykiem niewłaściwego oszacowania. Dodatkowo szacunki rezerw na zagraniczną część napraw

gwarancyjnych obarczone są ryzykiem walutowym, a 10-procentowa zmiana kursu euro w porównaniu do kursu zakładanego przy obliczaniu rezerwy na 31 grudnia 2005 spowodowałaby zmianę wyceny o ponad 950 tys. zł.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego będzie uwzględniana przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych będą zaprezentowane przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, tzn. ujęte w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

Nota 4. Informacje dotyczące segmentów działalności

MSR14 MSR1.110 Grupa kapitałowa Amica Wronki S.A. jest producentem sprzętu gospodarstwa domowego i jej działalność produkcyjna jest zlokalizowana w jednym miejscu w kraju.

Działalność produkcyjna jest zorganizowana w trzech wyodrębnionych terytorialnie, rzeczowo i organizacyjnie zakładach. Są to zakłady produkujące :

- sprzęt grzejny, do którego zalicza się kuchnie i kuchenki gazowe, elektryczne, elektryczno-gazowe wolnostojące i do zabudowy w meble kuchenne
- sprzęt chłodniczy, do którego zalicza się chłodziarki, chłodziarko-zamrażarki oraz zamrażarki w wielu wariantach pojemności, a także w rozbiciu na sprzęt wolnostojący i do zabudowy
- sprzęt piorący w postaci pralek automatycznych, o zróżnicowanej pojemności suchej bielizny oraz w wielu wariantach obrotów silnika.

Wyróżnione grupy asortymentowe stanowią źródło podstawowych przychodów uzyskiwanych przez Grupę i stanowią one podstawowy segment sprawozdawczości finansowej. Ponadto podstawowy segment, czyli segment branżowy przedstawia istotny element działalności, którym jest działalność handlowa. Poza handlem własnymi wyrobami produkowanymi przez spółkę dominującą, oferta sprzedaży jest dodatkowo uzupełniana i rozszerzana o asortyment towarów pochodzących z zakupów jak zmywarki do naczyń, kuchenki mikrofalowe bądź okapy nadkuchenne. Grupa dokonuje ponadto obrotu materiałami oraz sprzedaje wytworzoną energię ciepłą.

Segment geograficzny, jako uzupełniający informację o działalności Grupy Amica oparty jest o miejsca pozyskiwania przychodów czyli według lokalizacji klientów.

Podział wyniku finansowego wg segmentów branżowych (podział podstawowy)

[illegible]

Podział bilansu Grupy wg segmentów branżowych (podział podstawowy)

Wyszczególnienie	Kuchnie		Lodówki		Pralki		Towary		Pozostałe		Ogółem	
	31.12 2005	31.12 2004	31.12 2005	31.12 2004	31.12 2005	31.12 2004	31.12 2005	31.12 2004	31.12 2005	31.12 2004	31.12 2005	31.12 2004
Aktywa segmentu	54 943	45 105	89 016	89 271	152 225	163 618	7 854	7 534			304 038	305 528
Nieprzypisane aktywa Grupy											566 909	461 271
Skonsolidowane aktywa ogółem	54 943	45 105	89 016	89 271	152 225	163 618	7 854	7 534	0	0	870 947	766 799
Pasywa segmentu	14 314				39 722	39 722					54 036	39 722
Nieprzypisane pasywa											816 911	727 077
Skonsolidowane pasywa ogółem	14 314	0	0	0	39 722	39 722	0	0	0	0	870 947	766 799

Informacje dodatkowe dotyczące segmentów branżowych

Wyszczególnienie	Kuchnie		Lodówki		Pralki		Towary		Pozostałe		Ogółem	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Nakłady w środki trwałe	42 859	4 450	6 390	750	2 583	4 150			7 510	12 740	59 342	22 090
Amortyzacja	3 137	4 172	8 532	12 279	11 949	11 655			12 485	12 187	36 103	40 293
Niepieniężne koszty												

Przychody ze sprzedaży wg segmentów geograficznych (podział dodatkowy)

W tej części sprawozdawczości według segmentów Grupa prezentuje przychody ze sprzedaży w rozbiciu terytorialnym, według kryterium poziomu uzyskiwanych przychodów.

	Kraj		Federacja Rosyjska		Skandynawia		Niemcy		Pozostałe		Ogółem	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004

Przychody ze sprzedaży ogółem	481 874	626 603	202 114	97 471	117 943	106 733	154 843	142 915	167 996	204 093	1 124 770	1 177 815
-------------------------------	---------	---------	---------	--------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	------------------	------------------

Zaprezentowane w niniejszej notcie przychody ze sprzedaży są łącznymi rzeczywistymi przychodami ze sprzedaży wszystkich spółek Grupy po wyłączeniach konsolidacyjnych.

Nota 5. Zarządzanie ryzykiem finansowym (MSR32.56)

Ryzyka występujące w Grupie Amica

Grupa Amica Wronki S.A. narażona jest na następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko zmiany kursów walut
- ryzyko zmiany stopy procentowej,
- ryzyko płynności finansowej,

Ryzyko kredytowe

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe w związku z transakcjami sprzedaży prowadzonymi z odbiorcami na zasadzie kredytu kupieckiego.

Każdy z kontrahentów poddawany jest szczegółowej analizie, w ramach której przypisywany jest do grupy ryzyka, ustalanej na podstawie ratingu wewnętrznego klienta (biorącego pod uwagę kondycję finansową, oceny firmy zewnętrznych oraz kulturę płatniczą).

W zarządzaniu ryzykiem kredytowym najważniejszą rolę pełni, zwoływany cyklicznie, Komitet Kredytowy, którego zadaniem jest analiza dostarczonych ratingów wewnętrznych odbiorców oraz limitów kredytowych przyznanych odbiorcom przez ubezpieczyciela, podejmowanie decyzji dotyczących maksymalnych limitów zadłużenia oraz określanie sposobu postępowania z kontrahentami, których sytuacja finansowa i płatnicza może budzić obawy.

Ponadto w 2005 roku przeprowadzono w Spółce szereg działań, poprawiających zabezpieczenie portfela należności. Z głównych można wymienić:

- wprowadzenie procedur i rozwiązań systemowych, które pozwalają na zautomatyzowanie kontroli limitów oraz poziomów przeterminowanych należności odbiorców,
- rozpoczęcie kompleksowej współpracy z ubezpieczycielem, który w ramach polisy ubezpieczenia należności, objął ochroną całość należności krajowych oraz część eksportowych,
- ujednolicenie zapisów w umowach handlowych, pozwalających na stabilizację rzeczywistych terminów płatności.

Ryzyko walutowe

W prowadzonej działalności Spółka narażona jest na ryzyko związane ze zmianą kursów walut. Wynika to głównie z faktu, że zarówno po stronie zobowiązań jak i należności handlowych występują pozycje denominowane w walutach obcych (przede wszystkim EUR). Ponadto Spółka narażona jest na ryzyko walutowe w związku z posiadaniem w aktywach majątku finansowego wyrażonego w walutach obcych, co częściowo powiązane jest z omawianym dalej ryzykiem portfela inwestycyjnego.

W 2005 roku, na skutek zmian w strukturze sprzedaży Spółki w kierunku zwiększania udział eksportu w sprzedaży ogółem, Amica stała się eksporterem netto (tzn. rachunku wyników pojawiła się nierównowaga,

polegająca na nadwyżce przychodów nad kosztami wyrażonymi w EUR). W 2005 roku nierównowaga ta wyniosła ok. 34 mln EUR, a w kolejnych latach szacuje się, że będzie ona już stale przekraczać 40 mln EUR.

Aby obniżyć ryzyko wynikające z otwartej pozycji walutowej Spółki Amica wdrożono w Spółce Politykę Zabezpieczeń, która dała podstawy do stosowania hedgingu pozycji walutowej, przy zastosowaniu transakcji terminowych, zabezpieczających przepływy walutowe wynikające z nierównowagi walutowej rachunku wyników. Założenia wynikające z Polityki Zabezpieczeń zostały omówione w części sprawozdania zatytułowanej „Polityka Zabezpieczeń”.

Ryzyko stopy procentowej

W związku z faktem, iż grupa jest dużym kredytobiorcą, pozostawała w 2005 roku istotnie wrażliwa na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych (podpisane umowy kredytowe uzależniają bowiem wysokość płaconych odsetek od zmiennej stopy WIBOR)

Ze względu jednak na oczekiwany przez rynek systematyczny spadek stóp procentowych Grupa nie zabezpieczała się przed realizacją ryzyka związanego ze zmianą wysokości płatności odsetkowych w odniesieniu do kredytów bankowych, za wyjątkiem zawartej w 2000 roku transakcji SWAP

W związku z realizacją inwestycji podjętych w latach 1995-2001 Grupa pozostawała pod silnym wpływem zmiany przepływów pieniężnych związanych z obsługą długoterminowych kredytów zaciągniętych w walucie polskiej. Ryzyko zmiany stóp procentowych było w tamtym okresie na tyle wysokie, że podjęto decyzję o zawarciu Umowy Nierzeczywistej Transakcji Zamiany Stóp Procentowych. Opis transakcji zamieszczono w nocie 11. „Zobowiązania finansowe. Instrumenty zabezpieczające”.

Ryzyko płynności

Grupa narażona jest na ryzyko płynności w związku z koniecznością dopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów. Polityka terminów płatności w Grupie niweluje w dużej mierze to ryzyko, ale związane jest ono głównie z możliwością powstania należności przeterminowanych wobec odbiorców a w konsekwencji zaburzeń w systematycznym dopływie gotówki. Istotne jest więc w tym aspekcie optymalne zarządzanie ryzykiem kredytowym.

Podstawowym elementem kształtującym politykę ograniczania ryzyka płynności jest utrzymywanie zdolności grupy do terminowego wywiązania się z bieżących i planowanych zobowiązań wobec kontrahentów. Optymalizacja decyzji następuje na podstawie analizy kosztów obsługi zadłużenia zewnętrznego oraz przy uwzględnieniu rentowności kapitałów własnych Grupy. Dokonywane zmiany struktury posiadanych przez Grupę kredytów mają na celu terminową spłatę zobowiązań. Ponadto Grupa podejmuje działania zmierzające do zintegrowania Cash flow przez optymalizację polityki zarządzania terminami płatności zarówno zobowiązań jak i należności.

Ważne elementy w ryzyku płynności to optymalizacja zadłużenia kredytowego pod względem:

- Kosztów obsługi zadłużenia – Grupa prowadzi systematyczne rozmowy z bankami na temat obniżenia kosztów finansowania
- Zapadalności – optymalizacja terminów spłaty zadłużenia bankowego
- Poprawy relacji zadłużenia nominalnego do EBITDA (cel – poniżej 2,0)
- Obniżenie wskaźników zadłużenia poniżej 50%
- Umocnienie wskaźnika płynności ogółem powyżej 1,0

Polityka Zabezpieczeń

W celu zarządzania ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stóp procentowych Zarząd Spółki Amica Wronki S.A. uchwalił Politykę Zabezpieczeń, ustalającą ramy zarządzania tymi ryzykami. Zgodnie z przyjętą Polityką ryzyko wpływu na wynik finansowy zmian kursów walut oraz stóp procentowych jest minimalizowane przy zastosowaniu instrumentów zabezpieczających dopuszczalnych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR 39).

- Charakterystyka pozycji zabezpieczanych. Transakcją zabezpieczaną, zgodnie z przyjętą przez Spółkę Polityką, może być ta pozycja, która niesie za sobą ryzyko zmiany kursów walut lub/i ryzyko zmiany stopy procentowej.
- Charakterystyka instrumentów zabezpieczających. Polityka Zabezpieczeń dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów zabezpieczających:
 - ✓ w przypadku zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym: kontrakty terminowe forward, nabyte opcje walutowe, zerokosztowe strategie opcyjne,
 - ✓ w przypadku zabezpieczeń przed zmiany stóp procentowych: swap odsetkowy, swap walutowo-odsetkowy.
- Powiązania zabezpieczające otwarte na dzień bilansowy:
 - ✓ powiązania zabezpieczające planowane przyszłe transakcje sprzedaży w walutach obcych, w których jako instrumenty zabezpieczające zastosowano kontrakty walutowe forward
 - ✓ powiązanie zabezpieczające zmianę stopy oprocentowania kredytów, w których jako instrument zabezpieczający zastosowano kontrakt nierzeczywistej zamiany stop procentowych SWAP

Nota 6. Informacje objaśniające do bilansu

Nota 6a. Rzeczowe aktywa trwałe

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 732	176 446	355 403	16 900	116 373	669 854
b) zwiększenia (z tytułu)	0	20 267	8 973	2 677	14 316	46 233
- zakupu	0	20 267	9 171	2 854	14 316	46 607
- efekt zmiany kursów walut	0	0	-198	-176	0	-374
c) zmniejszenia (z tytułu)	13	1 054	915	1 874	89	3 945
- likwidacji	0	934	394	92	32	1 452
- sprzedaży	13	120	521	1 782	57	2 493
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 719	195 659	363 461	17 703	130 600	712 142
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	25 229	217 416	11 297	89 308	343 250
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	4 225	17 222	212	4 901	26 561
- zwiększenia	0	4 452	18 022	1 583	4 984	29 042
- zmniejszenia	0	227	800	1 371	83	2 481
g) efekt zmiany kursów walut	0	0	-165	-115	0	-280
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	29 454	234 474	11 394	94 209	369 531
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0

j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 719	166 205	128 987	6 309	36 391	342 612

MSR16.73 W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły następujące rodzaje zmian w wartości rzeczowych aktywów trwałych :

- zwiększenia z tytułu nabycia w ramach połączeń jednostek gospodarczych ,
- zwiększenia oraz zmniejszenia w trakcie okresu z tytułu przeszacowania i odpisów z tytułu utraty wartości, ujętych lub odwróconych bezpośrednio w kapitale własnym, zgodnie z MSR 36 ,
- odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu ,
- odpisy z tytułu wartości odwrócone w trakcie okresu .

MSR16.77 W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca przeszacowanie środków trwałych

MSR16.74(a) Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych, do których firma ma ograniczony tytuł własności wyniosła na dzień 31.12.2005 roku 5.751 tys. zł. Kredyty bankowe są zabezpieczone na rzeczowych aktywach trwałych do kwoty 225.008 tys. zł (wartość wynikająca z zawartych umów, w mocy na dzień bilansowy)

MSR16.74(b) Nakłady poniesione 2005 roku na środki trwałe w budowie wyniosły 54.339 tys. zł. Na dzień bilansowy Grupa posiadała:

- 625 tys. zł zaliczek na poczet inwestycji.
- 11.828 tys. zł środków trwałych w budowie

MSR16.74(d) Nie dotyczy

MSR23.29(b) (c) Koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w okresie sprawozdawczym wyniosły 746 tys. zł (wg przyjętych zasad rachunkowości aktywowane są tylko odsetki). Aktywowane są tylko odsetki od kredytów przeznaczonych na inwestycje, oprocentowanych według stopy zmiennej.

MSR17.31(a) Wartość netto aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego - zob. nota 13 Zobowiązania finansowe. Zobowiązania z tytułu leasingu.

Nota 6b. Nieruchomości inwestycyjne

MSR40p76, 79 (d)

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł
Stan na 31.12.2004	
Wartość netto	11 056
Zmiana stanu	
amortyzacja za okres	265
sprzedaż	752
Stan na 30.06.2005	
Wartość netto	10 039

W prezentowanym okresie nie występowały zwiększenia z tytułu nabycia nieruchomości inwestycyjnych.

W prezentowanym okresie nie występowały zwiększenia z tytułu nabycia w ramach połączenia jednostek gospodarczych.

W prezentowanym okresie nie występowały późniejsze aktywowane nakłady.

W prezentowanym okresie nie występowały odpisy z tytułu utraty wartości i odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości.

W prezentowanym okresie nie występowały przeniesienia do i z zapasów oraz nieruchomości zajmowanych przez właściciela.

MSR40.75(e) Nieruchomości zakwalifikowane przez Grupę jako inwestycyjne zostały wprowadzone do ksiąg w latach 2003-2004 w wartości godziwej na dzień nabycia. Grupa jest zdania, że odpisy amortyzacyjne dokonywane w latach 2003-2004 prawidłowo odzwierciedlają zmiany wartości godziwej tych aktywów. W związku z powyższym Grupa nie zleciła wyceny tych nieruchomości przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

MSR40.78 Nie dotyczy

MSR40.75(f) Ujęte w rachunku zysków i strat kwoty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wg stanu na 31.12.2005 kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł
Przychody z opłat czynszowych	634
Bezpośrednie koszty operacyjne powstałe z tytułu nieruchomości, które przyniosły przychody z opłat czynszowych	640
Bezpośrednie koszty operacyjne powstałe z tytułu nieruchomości, które nie przyniosły przychodów z opłat czynszowych	-
Strata na inwestycjach w nieruchomości	6

MSR40.75(g) W prezentowanym okresie nie występowały ograniczenia dotyczące możliwości zbycia nieruchomości inwestycyjnych lub przekazywania przychodów i wpływów ze zbycia.

MSR40.79(c) Uzgodnienie wysokości odpisów amortyzacyjnych:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł
Stan na 01.01.2005	
Wartość brutto	11 448
Umorzenie	392
Wartość netto	11 056
Stan na 31.12.2005	
Wartość brutto	10 677
Umorzenie	638
Wartość netto	10 039

MSR40.77 Nie dotyczy

Nota 6c. Wartości niematerialne i prawne

Wartość firmy

MSSF3.75

	Wartość firmy	Wartość firmy z przejęcia	Razem
Wartość firmy na 01.01.2004	5 951	4 561	10 512
Zwiększenia - nabycie udziałów	0	12 414	12 414
Zmniejszenia - umorzenie	0		0
Pozostałe zmniejszenia	0	2 575	2 575
Różnice z przeliczeń kursowych	4		4
Wartość firmy na 31.12.2004	5 947	14 400	20 347
Wartość firmy na 01.01.2005	5 947	14 400	20 347
Zwiększenia	0		0
Zmniejszenia - umorzenie	0		0
Zmniejszenia - pozostałe*	0		0
Różnice kursowe z przeliczeń	-317		-317
Wartość firmy na 31.12.2005	5 630	14 400	20 030

MSSF3.67 (a)(b)(c)(d) W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca Amica Wronki S.A. nabyła w drodze darowizny 14,3% akcji Spółki Amica Sport S.S.A. W wyniku tej transakcji Amica otrzymała 200.000 akcji imiennych serii A (łączna wartość nominalna 200 tys. zł) oraz 50.559 akcji imiennych serii B (łączna wartość nominalna 50.6 tys. zł).

Wartość darowanych akcji wyceniono na 1091 tys. zł. Transakcja miała miejsce dnia 30.06.2005 roku, a w jej wyniku Amica Wronki została jedynym właścicielem spółki sportowej.

MSSF3.67(e) Nie dotyczy

MSSF3.67(f) Ponieważ Spółka dominująca posiadała kontrolę (85,7%) nad Spółką Amica Sport S.S.A przed dniem darowania akcji, całość aktywów i zobowiązań Spółki podlegała włączeniu do bilansu skonsolidowanego Grupy Amica Wronki.

MSSF3.67(g) W wyniku transakcji zanotowano nadwyżkę części wartości godziwej nabytych składników nad wartością akcji, na kwotę 1076 tys. zł Nadwyżka została ujęta w wyniku finansowym okresu sprawozdawczego

MSSF3.67(h) Ze względu na brak aktywnego rynku dla akcji Amica Sport S.S.A wartość darowanych akcji ustalono w oparciu o ich wartość bilansową w księgach Spółki przejmowanej na dzień darowizny.

MSSF3.67(i) Ze względu na datę zawarcia aktu (ostatni dzień okresu sprawozdawczego) darowizny strata na I półroczu 2005 roku poniesiona przez Spółkę przejmowaną a przypadająca na Spółkę przejmującą podzielona została zgodnie ze strukturą akcjonariatu Amica Sport S.S.A sprzed dnia darowizny. Strata przypadająca na Amica Wronki wyniosła 79 tys. zł

MSSF3.70

Przychody Amica Sport S.S.A w okresie sprawozdawczym:	18.527 tys. zł
Strata Amica Sport S.S.A w okresie sprawozdawczym:	-124 tys. zł

MSSF3.71 Pomiedzy dniem bilansowym a dniem zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca połączenia jednostek sprawozdawczych

MSSF 3.72 Nie dotyczy

MSR36.126 Testy na utratę wartości zob. „4. Trwała utrata wartości”

Pozostałe wartości niematerialne

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)					
	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	27 217	21 644	8 757	0	57 618
b) zwiększenia (z tytułu)	0	3 328	1 770	24	5 122
- zakupu	0	3 374	2 214	24	5 611
-efekt zmiany kursów walut	0	-45	-443	0	-489
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	445	303	0	748
-	0	445	303	0	748
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	27 217	24 528	10 224	24	61 993
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	21 209	11 054	4 545	0	36 808
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	3 036	1 144	2 200	0	6 380
-zwiększenia	3 036	1 144	2 328	0	6 508
- zmniejszenia	0	0	128	0	128
g) efekt zmiany kursów walut	0	-54	-296	0	-350
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	24 245	12 144	6 449	0	42 838
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
zwiększenie	0	0	0	0	0
zmniejszenie	0	0	0	0	0

j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 972	12 384	3 775	24	19 155

Wartości niematerialne w toku, ujęte w księgach Grupy wyniosły na dzień bilansowy 5.965 tys. zł (31.12.2004 – 2.822 tys. zł)

MSR38.118(e) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły następujące rodzaje zmian w wartościach niematerialnych : wycofanie z użycia, zwiększenia oraz zmniejszenia w trakcie okresu w związku z przeszacowaniem oraz stratami z tytułu utraty wartości ujętych lub odwróconych bezpośrednio w kapitale własnym , straty z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu , straty z tytułu utraty wartości odwrócone w trakcie okresu (zob. 4 „Trwała utrata wartości”).

MSR38.122(a) W grupie pozostałych wartości niematerialnych znajdują się pozycje o nieokreślonym terminie użytkowania. Wartość księgowa netto tych składników na 31.12.2005 przeliczona kursem średnim wymiany PLN/DKK, obowiązującym na 31.12.2005 wyniosła 7.197 tys. zł, a stanowią je baza klientów i marka Gram nabyte w transakcji zawartej w 2001 roku. Zgodnie z MSR36 wartości te poddawane są raz do roku testowi na utratę wartości. Ostatni test, przeprowadzony na dzień 31.12.2005 nie wykazał potrzeby dokonywania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości tych aktywów.

MSR38.122(b) Nie występuje pojedyncza wartość niematerialna o wartości istotnej dla całości sprawozdania finansowego.

MSR38.124(a) MSR38.124(c) W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca przeszacowanie wartości niematerialnych.

MSR38.122(d) Wartość bilansowa wartości niematerialnych, do których firma ma ograniczony tytuł własności wyniosła na dzień bilansowy 27 tys. zł.

MSR38.122(c) Grupa nie posiada wartości niematerialnych nabytych dzięki dotacjom państwowym.

MSR36.126 Testy na utratę wartości zob. „4. Trwała utrata wartości”.

Nota 6d. Trwała utrata wartości aktywów

MSR36.126, MSR16.73(e), MSR38.118(e) Zgodnie z wymogami MSR36 Grupa przeprowadziła testy na trwałą utratę wartości wymienionych wyżej aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- **Udziały w spółce zależnej Gram A/S (z punktu widzenia sprawozdania jednostkowego Amica Wronki)**
W ciągu 2005 roku nie zaszły przesłanki do przeprowadzenia testów na trwałą utratę wartości samych udziałów, jakie posiada Amica Wronki w Gram. Zgodnie z wymogami MSR 38 przeprowadzono testy dla powstałej na nabyciu udziałów w Gram wartości firmy.
Wyniki przeprowadzonego testu potwierdziły jednak, iż wartość odzyskiwalna udziałów w Gram A/S znacznie przekracza ich aktualną wartość bilansową. W związku z czym nie ma konieczności dokonania odpisu wartości udziałów w Gram A/S.
- **Kompleks hotelowy „Amica” Sport SSA,**
W wyniku analizy danych pochodzących zarówno z wewnętrznych jak i zewnętrznych źródeł stwierdzono, iż nie istnieją przesłanki, które wskazywałyby na konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości kompleksu hotelowego w „Amica” Sport SSA. Niemniej jednak z uwagi na

odmienny charakter działalności hotelu w odniesieniu do pozostałych podmiotów w Grupie Amica podjęto decyzję o przeprowadzenie takiego testu.

Wyniki przeprowadzonego testu potwierdziły, iż wartość odzyskiwalna kompleksu hotelowego przewyższa wartość bilansową, co oznacza, iż nie ma konieczności dokonania odpisu wartości tego aktywa.

Obligatoryjnie, zgodnie z wymogiem MSSF-3 zakładającym brak odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy powstałej w wyniku połączeń jednostek oraz, w zamian, coroczną weryfikację utraty wartości, zweryfikowano pod kątem utraty wartości następujące składniki majątku Grupy:

- Wartość firmy powstałą z podwyższenia kapitału w spółce Gram Domestic A/S + wartość aktywów netto - wyniki przeprowadzonego testu potwierdziły, iż wartość odzyskiwalna tych aktywów przewyższa wartość bilansową, co oznacza, iż nie ma konieczności dokonania odpisu ich wartości.
- Wartość firmy powstałej z przejęcia spółki Amica International (Magotra) - wyniki testu potwierdziły, iż wartość odzyskiwalna wartości firmy powstałej z przejęcia Premiere przewyższa wartość bilansową. Oznacza to, że nie ma konieczności dokonania odpisu wartości.

Dodatkowo dokonano weryfikacji wartości niematerialnych, powstałych w wyniku przejęcia Premiere (marki oraz bazy klientów) Amica International (Magotra) - wyniki przeprowadzonego testu potwierdziły, iż wartość odzyskiwalna tych aktywów przewyższa wartość bilansową, co oznacza, iż nie ma konieczności dokonania odpisu ich wartości.

MSR36.130 MSR36.131 Nie dotyczy – brak odpisów z tytułu trwałej utraty wartości

MSR36.133,134,135,136 Nie dotyczy – nie przeprowadzono testów na trwałą utratę wartości w okresie bilansowym

Nota 6e. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia

MSR28, MSR31 Nie dotyczy - Grupa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ani też nie uczestniczy we wspólnych przedsięwzięciach

Nota 6f. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

MSSF5 Nie dotyczy - Grupa nie posiada aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

Nota 6g. Zapasy

MSR2.36(b) msr1.75(c)

	31.12.2005	31.12.2004
materiały	67 578	66 817
produkcja w toku	6 793	5 734
wyroby gotowe		
- według koszty wytworzenia	24 320	19 915
- według wartości netto możliwej do uzyskania	23 615	19 459
towary	31 293	19 444
zaliczki na poczet dostaw	370	0
Razem	129 649	111 454

**Dla obliczenia wartości zapasów razem wzięto niższą z dwóch wielkości podanych w grupie „towary”.*

MSR2.36(e) W koszcie okresu ujęto odpisy aktualizujące z tytułu:

- rezerwy na materiały nie wykazujące ruchu 870 tys. zł
- rezerwy na wyroby gotowe nie wykazujące ruchu 120 tys. zł
- rezerwy na towary nie wykazujące ruchu - 202 tys. zł
- rezerwy dostosowującej wartość wyrobów gotowych na magazynie do ceny ich sprzedaży - 128 tys. zł.

Powyższe wartości stanowią saldo zwiększeń i odwróceń odpisów aktualizujących.

MSR2.36(f)(g) W okresie sprawozdawczym odwrócona została część odpisu aktualizującego wartość zapasów na wyroby nie wykazujące ruchu (39 tys. zł) oraz część opisów dostosowujących wartość wyrobów gotowych do cen sprzedaży netto (215 tys. zł).

MSR2.36(h) Kredyty bankowe są zabezpieczone na zapasach do kwoty 73.775 tys. zł

MSR1.52 Grupa nie posiada zapasów, których wykorzystania oczekuje się po upływie 12 miesięcy

Nota 6h. Aktywa finansowe

MSR32.94(h)ii Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do grupy aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zostały zaklasyfikowane udziały w spółce PRODOM (nie notowanej na aktywnym rynku) będące w posiadaniu Amica Wronki S.A. Wartość tych udziałów została na dzień bilansowy całkowicie odpisana w koszty (wartość udziałów na koniec 2004 roku wyniosła 2.000 tys. zł). Powodem utworzenia odpisu aktualizującego na całość wartości udziałów było otrzymanie Uchwały Walnego Zgromadzenia Wspólników o likwidacji podmiotu.

Zgodnie z brzmieniem MSR39 wszelkie zmiany wartości godziwej tej grupy instrumentów są odnoszone na kapitał własny, jednak w tym przypadku Grupa, zgodnie z pkt 67 wymienionego MSR, odniosła zmiany na wynik finansowy, traktując je jako trwałą utratę wartości.

Ze względu na nieistotny charakter danych finansowych, niezbędnych dla rzetelnego i prawidłowego obrazu finansowego Grupy spółka Prodom nie została objęta konsolidacją.

Na dzień bilansowy Grupa wykazywała 486 tys. zł. Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, z których:

- 58 tys. zł to akcje Spółki Ekstraklasa S.A., nabyte przez Amica Sport S.S.A. Każdy z pierwszoligowych klubów sportowych został zobowiązany do wykupu określonej liczby akcji spółki Ekstraklasa S.A. Przedmiotem działalności Ekstraklasa S.A. jest zarządzanie pierwszą ligą polskiej piłki nożnej.
- 428 tys. zł stanowią długoterminowe instrumenty zabezpieczające, których termin realizacji przypada na okres dłuższy niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

MSR32.94(g) Nie dotyczy

Należności i pożyczki udzielone

Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe

MSR1.75(b), MSR32.94(i), MSR1.74

	31.12.2005	31.12.2004
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	15 438	12 195
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	267 467	226 490
Należności z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych	16 095	8 802
Pozostałe należności krótkoterminowe	410	205
Razem należności przed korektą o odpisy	299 410	247 692
Odpisy aktualizacyjne należności	11823	17 712
Razem należności w wartości godziwej	287 586	229 981

MSR1.52 Długoterminowa część należności z tytułu dostaw i usług – 3.310 tys. zł (2004 4.967 tys. zł). Wszystkie należności handlowe długoterminowe zostaną spłacone w terminie 2 lat.

Należności i pożyczki długoterminowe

MSR1.52 Ta grupa bilansowa (177 tys. zł) reprezentowana jest przez:

- długoterminową część udzielonych pracownikom pożyczek (112 tys. zł), nie finansowanych funduszem socjalnym, udzielonych przez jedną z zagranicznych spółek Grupy.
- zapłaconą kaucję o charakterze długoterminowym (65 tys. zł)

Pozycje te zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty, ponieważ szacuje się, że ich wycena w zamortyzowanym koszcie nie wpłynęłaby istotnie na obraz finansowy Grupy.

Kredyty są zabezpieczone na należnościach do kwoty 86.506 tys. zł.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (w tym instrumenty pochodne)

Na dzień bilansowy Grupa nie była w posiadaniu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2005	31.12.2004
środki pieniężne w kasie i w bankach	12 795	20 478
krótkoterminowe depozyty	11 002	37
środki pieniężne w drodze	0	0
Razem	23 797	20 515

Środki pieniężne na rachunkach bankowych są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Krótkoterminowe depozyty tworzone są na okresy od jednego dnia do 3 miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania na środki pieniężne.

MSR32.67 Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła 2,52% (2004 1,2%).

Nota 6i. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

MSR12.79

	31.12.2005	31.12.2004
Podatek bieżący	3 501	10 153
Podatek odroczony	-83	978
Razem	3 418	11 131

MSR 12.81(d) Poszczególne spółki grupy podlegają opodatkowaniu w kraju ich zarejestrowania. Za wyjątkiem obniżenia stawki podatkowej w duńskiej spółce Gram S/A (z 30% na 28%) lokalne stawki opodatkowania nie uległy zmianie w porównaniu z rokiem poprzednim.

MSR12.81(a)(g)(i) Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie okresu objętego sprawozdaniem.

Rezerwy na odroczony podatek dochodowy						
	Ulgi inwestycyjne i przyspieszona amortyzacja	Zmiana wartości godziwej	Różnice kursowe	Instrumenty zabezpieczające	Pozostałe	Razem
Stan na 01.01.2004	10 574	1 310	0	0	875	12 759
Obciążenie wyniku	1 077	0	421	0	674	2 172
Pomniejszenie kapitału	1 261	0	0	0	-608	653
Stan na 31.12.2004	12 912	1 310	421	0	941	15 583
Stan na 01.01.2005	12 912	1 310	421	0	941	15 583
Obciążenie wyniku	1 831	0	-195	0	-57	1 579
Pomniejszenie kapitału	0	0	0	343	0	343
Stan na 31.12.2005	14 743	1 310	226	343	883	17 505

Aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego								
	Naprawy gwarancyjne	Aktualizacja wartości	SWAP	strata podatkowa	Bonusy dla odbiorców	Wynagrodzenia	Rezerwy na koszty	Razem
Stan na 01.01.2004	3 685	1 431	2 161	5 922	161	0	1 203	14 563
Uznanie wyniku	-369	475	-1 344	-935	36	0	2 058	-79
Stan na 31.12.2004	3 316	1 906	817	4 987	197	0	3 261	14 484
Stan na 01.01.2005	3 316	1 906	817	4 987	197	0	3 261	14 484
Uznanie wyniku	80	-619	-643	-2 057	868	1 808	1 407	843
Stan na 31.12.2005	3 396	1 287	174	2 930	1 065	1 808	4 668	15 328

MSR12.81.(c)ii Liczbowe uzgodnienie średniej efektywnej stawki podatkowej i zastosowanej stawki podatkowej, z równoczesnym wskazaniem podstawy obliczenia zastosowanej stawki podatkowej:

	31.12.2005	31.12.2004
Suma zysków/strat Spółek przed konsolidacją	-8 094	68 203
Podatek zgodnie ze stawkami podatkowymi	3 427	10 872
<i>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym:</i>		
	18 601	-36 042
1) Zmniejszające podstawę opodatkowania	-34 773	-64 785
2) Zwiększające podstawę opodatkowania	60 628	37 041
3) Odliczenia strat z lat poprzednich	-7 254	-8 298
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	10 506	32 161
Rzeczywiste obciążenie podatkowe	3 501	10 153
Efektywna stopa opodatkowania*	35,34%	14,85%

**Średnią efektywną stopę opodatkowania obliczono jako iloraz sumy obciążenia podatkowego z danego okresu oraz sumy dodatnich wyników finansowych brutto uzyskanych przez Spółki.*

Stawki podatkowe w krajach-miejscach siedziby Spółek Grupy przedstawiały się następująco:

	kraj zarejestrowania	2005	2004
Amica Wronki S.A.	Polska	19%	19%
Amica Sport S.S.A	Polska	zwolniona	zwolniona
Gram A/S	Dania	38%	40%
Amica International GmbH (wcześniej Magotra GmbH)	Niemcy	38%	38%
Sidegrove Holdings Ltd	Cypr	4,25%	4,25%
Amica Commerce sro	Czechy	28%	28%

MSR1.52 Nie dotyczy

MSR12.71 MSR1.68(m) Jednostka nie kompensuje należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

MSR12.74 MSR1.68(n) Jednostka nie kompensuje aktywów z tytułu odroczonego podatku z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

MSR12.81(e)(f) Nie dotyczy

MSR12.82 Nie dotyczy

MSR12.82A Nie dotyczy

Nota 6j. Kapitały

MSR1.76(a)

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w tys. zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo dywidendy (od daty)	do (od daty)
Seria A	imienne	co do głosu	brak ograniczeń	2.912.501	5.825	gotówka	1996.11.04	1997.01.01	
Seria A	imienne	zwykłe	brak ograniczeń	2.912.499	5.825	gotówka	1996.11.04	1997.01.01	
Seria B II	na okaziciela	zwykłe	brak ograniczeń	728.000	1.456	gotówka	1997.07.04	1997.01.01	
Seria B III	na okaziciela	zwykłe	brak ograniczeń	2.184.500	4.369	gotówka	1997.07.04	1997.01.01	
Liczba akcji razem (w tys. zł)				8.737.500					
Kapitał zakładowy razem					17.475				
Wartość nominalna jednej akcji						2 zł			

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Amica Wronki S.A.

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	% kapitału zakładowego Amica	Ilość głosów	% głosów w ogólnej liczbie
Sidegrove Holdings Ltd.	729.332	8,35	729.332	6,27
Holding Wronki	3.138.599	35,92	6.024.549	51,79
Jacek Rutkowski	541.712	6,20	541.712	4,65

MSR1.76(a) W okresie sprawozdawczym nie odnotowano zmian w kapitale zakładowym Grupy. Spółka nie posiada akcji zarezerwowanych dla potrzeb emisji związanych z realizacją opcji i umów sprzedaży opcji

Spółka zależna Sidegrove Holdings Ltd, jest w posiadaniu 729.332 (31.12.2004 – 774.787) akcji Amica Wronki S.A. Są to akcje zwykłe, prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako „akcje własne do zbycia”.

MSR1.76(b) Charakter i przeznaczenie każdej pozycji kapitałów: zapasowego i rezerwowego oraz ich zmiany przedstawiono w tabelach poniżej.

Zmiany kapitału zapasowego	Ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	Ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Z przeniesienia wyniku finansowego	Pozostałe	Razem kapitał zapasowy
Stan na 01.01.2004	1 447	121 964	153697	787	277 895
Likwidacja, sprzedaż przeszacowanych środków trwałych	11				11
Przeniesienie z wyniku finansowego			2 213		2 213
Pozostałe zmiany				-1 721	-1 721
Stan na 31.12.2004	1 458	121 964	155 910	-934	278 398
Likwidacja, sprzedaż przeszacowanych środków trwałych	458				458
Przeniesienie z wyniku finansowego			31 577		31 577
Pozostałe zmiany				-886	-886
Stan na 31.12.2005	1 916	121 964	187 487	-1 820	309 547

Zmiana kapitałów rezerwowych	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Różnice kursowe od wyceny udziałów	Instrument zabezpieczający SWAP	Instrumenty zabezpieczające forward	Podatek odroczony - aktualizacja wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem kapitał rezerwowy
Stan na 01.01.2004	2 138		-8 807				-6669
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczeń			2 743				2743
Zmiana wysokości podatku odroczonego							0,00
Stan a 31.12.2004 przed korektą MSR	2 138	0	-6 064	0	0	0	-3926
Stan a 31.12.2004 po korekcie MSR	2 138	0	-6 064	0	0	0	-3926
Przejęcie spółki zależnej w 2004 roku - korekta MSR						622	622
Wycena długoterminowych aktywów finansowych w walutach obcych					-342		-342
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczeń			1 232	1 805			3037
Pozostałe							0
Stan na 31.12.2005	2 138	0	-4 832	1 805	-342	622	-609

Nota 6k. Rezerwy (z wyjątkiem rezerw na podatek dochodowy)

Rezerwy na podatek dochodowy zostały omówione w nocie „Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego”

Pozostałe rezerwy:

Rezerwy tworzone są na zobowiązania związane z przeszłymi obowiązkami Grupy, a których wypełnienie spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych, przy czym kwota i termin wypływu są niepewne. Grupa stosuje podział rezerw na długo- i krótkoterminowe.

MSR37.84, MSR19.120(e) , MSR1.52

Rezerwy krótkoterminowe:

	Naprawy gwarancyjne	Bonusy dla odbiorców	Wynagrodzenia i urlopy	Pozostałe tytuły	Razem
BO 01.01.05	12 388	1 036	4 345	5 272	23 041
Zwiększenia	892	5 604	4 855	6 594	17 944
Wykorzystanie	12	1 036	6 604	324	7 976
Rozwiązanie	1 213	0	0	387	1 600
SALDO 31.12.2005	12 056	5 604	2 596	11 154	31 410

Rezerwy długoterminowe:

	Naprawy gwarancyjne	Odprawy emerytalne	Razem
BO 01.01.05	11 009	2 141	13 149
Zwiększenia	132	81	214
Wykorzystanie	-1 795	0	-1 795
Rozwiązanie	0	0	0
SALDO 31.12.2005	9 346	2 222	11 568

MSR37.85. Charakter i obowiązek oraz oczekiwane terminy wypływu korzyści ekonomicznych:

- Rezerwy na naprawy gwarancyjne – wynikają ze zobowiązania się Grupy do pokrycia kosztów napraw sprzedawanych urządzeń w okresie gwarancji, trwającym dwa lub trzy lata, w zależności od rodzaju sprzedawanych urządzeń. Podstawą do oszacowania rezerw na przyszłe naprawy gwarancyjne są: okres objęty gwarancją, historyczny jednostkowy koszt naprawy, szacowana wadliwość wyrobów, średni udział kosztu części zamiennej w koszcie naprawy, rentowność na sprzedaży części zamiennych. Z

częstotliwością co najmniej kwartalną dokonywana jest weryfikacja wartości przyjętych do oszacowań zmiennych, a tym samym, jeśli to konieczne, korekta wartości utworzonych rezerw.

- Rezerwy na wypłatę bonusów dla odbiorców – tworzone miesięcznie na koszty związane z realizacją bonusów sprzedażowych dla klientów Grupy, zgodnie z warunkami zawartych umów. Wypłata bonusów następuje w większości przypadków z częstotliwością kwartalną lub raz do roku.
- Rezerwy na wynagrodzenia i urlopy – tworzone zgodnie z wymogami MSR19 dotyczącym ujmowania krótkoterminowych świadczeń pracowniczych – obciążają koszty okresów, w których pracownicy świadczyli pracę.
- Rezerwy na przewidywane koszty – dotyczą kosztów prac wykonanych w okresie sprawozdawczym, które nie stanowią zobowiązań na dzień bilansowy
- Świadczenia po okresie zatrudnienia zob. nota 6l. „Aktywa i zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

MSR37.92 Nie dotyczy

MSR34.26 Nie dotyczy

Nota 6l. Aktywa i zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

MSR19.120(b)(c) Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia obejmuje przede wszystkim szacowaną wartość przyszłego zobowiązania Grupy z tytułu złożonego przyrzeczenia wypłaty świadczeń emerytalnych dla prezesa jednej ze spółek zależnych.

Zabezpieczając się przed ryzykiem ewentualnego braku możliwości wypłaty świadczeń emerytalnych Spółka także zawarła umowę ubezpieczenia na życie pracownika. Umowa ma charakter kapitałowy a uposażonym jest sama Spółka. Aktywa z tytułu zawartego ubezpieczenia umniejszają wartość wyliczonej rezerwy. Wartość rezerwy, po umniejszeniu o aktywa z tytułu zawartego ubezpieczenia na życie, wyniosła na dzień bilansowy 1.912 tys. zł (na 31.12.2004 – 1.841 tys. zł).

Wycena zarówno aktywów jak i rezerwy dokonywana jest raz do roku przez aktuarium zgodnie z przyjętymi na danym rynku założeniami wyceny. Wszelkie zyski i straty z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań emerytalnych w wartości godziwej odnoszone są w wynik finansowy okresu.

Pozostałą część rezerw o charakterze emerytalnym stanowią rezerwy na odprawy emerytalne (31.12.2005 – 414 tys. zł, 31.12.2004 – 300 tys. zł) tworzone zgodnie z wymogami MSR19. Zmiana wartości godziwej rezerwy (114 tys. zł) odniesiona została w wynik okresu (pozycja „pozostałe koszty operacyjne”).

MSR19.120(d) Nie dotyczy

MSR19.120(h) – Ze względu na trudności z uzyskaniem danych dotyczących najważniejszych założeń aktuarialnych (dane te są w posiadaniu zagranicznej firmy – aktuarium) zdecydowano o ich nie ujawnianiu.

MSR19.29(b) Nie dotyczy

MSR19.30(b)(c) Nie dotyczy

MSR19.155(b)ii Nie dotyczy

Nota 6f. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu

Wszystkie umowy leasingu mają z góry ustalony harmonogram spłat. Każda opłata leasingowa dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązań i kwotę kosztów finansowych. Element odsetkowy kosztów finansowych rozlicza się w koszty rachunku zysków i strat. Koszty finansowe rozłożone są na poszczególne okresy obrotowe stanowiąc stały procent w stosunku do salda niespłaconego zobowiązania z tytułu wartości przedmiotu leasingu.

Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w ramach leasingu amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu w zależności, który z nich jest krótszy.

Wartość bilansowa netto na dzień bilansowy dla każdej grupy aktywów została przedstawiona w informacji dodatkowej dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych.

17p31(a) Wartość bilansowa na dzień bilansowy dla każdej grupy aktywów przedstawia się następująco:

Grupa KŚT	Stan 31.12.2005 Wartość netto w tys. zł	Stan 31.12.2004 Wartość netto w tys. zł
Grupa WNIP	27	108
Grupa 4	2 986	5 304
Grupa 5		1
Grupa 6		2
Grupa 7	1 745	1 288
Grupa 8	76	34
Suma	4 834	6 737

17p31(b) Uzgodnienie różnicy pomiędzy łączną kwotą minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy a ich wartością bieżącą w rozbiciu na poszczególne okresy oraz łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych przedstawia się następująco.

	Oplaty Minimalne	Wartość bieżąca opłat
	tys. PLN	tys. PLN
W okresie 1 roku	4 548	4 046
W okresie od 1 do 5 lat	1 512	1 387
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 060	
Minus koszty finansowe	627	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	5 433	5 433

17p31(c) W prezentowanym okresie nie występowały warunkowe opłaty leasingowe.

17p31(d) W prezentowanym okresie nie występowały podpisane przez Spółkę umowy subleasingowe.

17p31(e) Umowy leasingowe dotyczące dostaw sprzętu komputerowego zawierają zapis o możliwości indeksowania czynszów i opłat przez cały czas trwania umowy. Indeksowanie zakłada, iż czynsz i opłaty podlegają waloryzacji zgodnie ze zmianami stopy indeksu określanych każdorazowo w warunkach szczegółowych umowy.

Umowy leasingowe dotyczące dostaw samochodów osobowych i ciężarowych zawarte po dacie 30.06.2005 zawierają postanowień dotyczących możliwości zakupu tych pojazdów.

MSR17.35 Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego.

Kredyty i pożyczki

MSR1.51, 52 1. Podział zaciągniętych kredytów i pożyczek na krótko- i długoterminowe:

	31.12.2005	31.12.2004
krótkoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych	1 179	10 198
długoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych	16 790	10 198
krótkoterminowe kredyty	120 802	157 311
długoterminowe kredyty	106 460	60 923
Razem	245 231	238 630

MSR32.63(g) Kredyty bankowe zabezpieczone są na niektórych składnikach majątku Grupy. Poniższa tabela przedstawia wynikającą z zawartych umów wysokość obciążenia składników majątku z tytułu ustanowienia zabezpieczeń zaciągniętych kredytów:

	31.12.2005
Hipoteka lub zastaw na środkach trwałych	225 008
Cesja wierzytelności	86 506
Przewłaszczenie majątku obrotowego	73 775
Razem zabezpieczenia na majątku Grupy	385 289

Ponadto przedmiotem zabezpieczenia kredytu są również akcje Spółki Amica Sport S.S.A.

MSR32.71 MSR32.63(h) Kredyty i pożyczki obciążone ryzykiem wartości godziwej związanym z ich oprocentowaniem stałą stopą procentową stanowią niewielką część zobowiązań z tytułu kredytów. Grupę tę reprezentują kredyty zaciągnięte w EUR na niemieckim rynku (29.018 tys. zł), który charakteryzuje się dużą stabilnością stóp procentowych.

MSR32.71 MSR32.63(f) Ryzyko przepływów pieniężnych które mogłoby dotyczyć pozostałej części kredytów zaciągniętych przez Grupę, oprocentowanych wg stóp zmiennych (najczęściej WIBOR + marża banku), jest niewielkie, ze względu na utrzymującą się na rynku polskim tendencję obniżania stóp procentowych.

MSR32.63(a)(b)(e)(f)(g)(h)

Kredytodawca	Kredytobiorca	Waluta kredytu	Wartość wynikająca z umowy, w tys. zł.	Wartość na dzień bilansowy, w tys. zł.	Termin wykupu/wygaśnięcia/wykonania	Terminy planowanych przyszłych wydatków dot. spłaty nominalu	Ustalona stopa oprocentowania	Ustanowione zabezpieczenia
Kredyt Bank S.A.	Amica Sport S.S.A.	PLN	15 000	8 889	30.09.2009	raty kwartalne	WIBOR+marża banku	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach, hipoteki umowne zwykle na nieruchomościach, cesja wierzytelności, cesja polis ubezpieczeniowych, zastaw na akcjach Amica Sport S.S.A., weksle in blanco, pełnomocnictwo do rachunku
ING Bank Śląski S.A.	Amica Wronki	PLN	21 480	21 480	22.06.2008	obrotowy, płatny w całości	WIBOR+marża banku	zastaw na środkach trwałych
ABN AMRO Bank S.A.	Amica Wronki	PLN	8 000	7 000	28.09.2007	raty kwartalne	WIBOR+marża banku	zastaw na materiałach, cesja wierzytelności
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Amica Wronki	PLN	40 000	31 055	30.09.2011	19 kwartalnych rat	WIBOR+marża banku	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Bank Pekao S.A.	Amica Wronki	PLN	130 000	39 722	30.06.2008	5 półrocznych rat	WIBOR+marża banku	hipoteka zwykła na nieruchomościach, przewłaszczenie majątku trwałego
Bank Pekao S.A.	Amica Wronki	PLN	15 000	15 000	25.05.2007	obrotowy, płatny w całości	WIBOR+marża banku	hipoteka zwykła, cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach magazynu lodówek oraz na półfabrykatch
Bank Handlowy S.A.	Amica Wronki	PLN	30 800	3 965	16.08.2008	obrotowy, płatny w całości	WIBOR+marża banku	hipoteka łączna kaucyjna, zastaw na środkach trwałych
ABN AMRO Bank S.A.	Amica Wronki S.A.	PLN	21 000	10 000	30.06.2006	obrotowy, płatny w całości	WIBOR+marża banku	cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach
Bank Pekao S.A.	Amica Wronki	PLN	25 000	22 449	30.06.2006	obrotowy, płatny w całości	WIBOR+marża banku	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunku
Bank Pekso S.A.	Amica Wronki	PLN	10 000	10 000	10.01.2006	Zob. komentarz na stronie następnej ***		
Kredyt Bank S.A.	Amica Wronki	PLN	19 000	0	08.10.2006	obrotowy, płatny w całości	WIBOR+marża banku	przewłaszczenie i zastaw na środkach trwałych, weksel in blanco
Kredyt Bank S.A.	Amica Wronki	PLN	15 000	15 000	08.10.2006	obrotowy, płatny w całości	WIBOR+marża banku	cesja wierzytelności, przewłaszczenie zapasów, weksel in blanco
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Amica Wronki	PLN	10 000	0	23.11.2006	obrotowy,	WIBOR+marża	cesja wierzytelności

						płatny w całości	banku	
BRE Bank S.A.	Amica Wronki	PLN	10 000	10 000	15.12.2006	obrotowy, płatny w całości	WIBOR+marża banku	zastaw na środkach trwałych
ABN AMRO Bank S.A.	Amica Wronki	PLN	12 000	12 000	30.06.2006	obrotowy, płatny w całości	WIBOR+marża banku	zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja wierzytelności
BRE Bank S.A.	Amica Wronki	PLN	5 000	5 000	23.06.2006	obrotowy, płatny w całości	WIBOR+marża banku	zastaw na środkach trwałych
Deutsche Bank AG	Amica International	EUR	3 860	2 970	bezterminowo	obrotowy, płatny w całości	5,25%	cesja wierzytelności
Vereinigte Volksbank Maingau AG	Amica International	EUR	3 455	3 455	30.06.2006	płatny w całości	5,75%	poręczenie prywatne
		EUR	987	987	30.06.2006	płatny w całości	5,75%	
Nord/LB Bank Polska Norddeutsche Lnaresbank S.A.	Amca International	EUR	3 860	2 505	31.12.2005	raty miesięczne	5%	cesja wierzytelności
		EUR	5 790	5 786	29.11.2006	obrotowy, płatny w całości	EURIBOR + marża banku	
			395 231	227 262				

***Zobowiązanie wobec Pekao S.A. na kwotę 10.000 mln zł. powstało w wyniku transakcji factoringowej, która została zawarta w ostatnich dniach grudnia roku obrotowego, a odkupiona 10 stycznia 2006 roku. Ponieważ, zgodnie z regulacjami MSR39, w jej wyniku nie nastąpiła utrata faktycznej kontroli Spółki Amica Wronki nad wydanymi aktywami, transakcja ta została odwrócona, a otrzymana od banku zapłata została ujęta jako krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu.

MSR32.63(a) Ze względu na niematerialny charakter różnicy pomiędzy wyceną kredytów i pożyczek według zamortyzowanego kosztu kredyty i zobowiązania wyceniono w wysokości wymaganej zapłaty, odzwierciedlającej ich wartość nominalną pozostałą do spłaty, powiększoną o ewentualne naliczone, nie zapłacone odsetki.

MSR32.63(b) Umowne terminy ostatecznej spłaty kredytów i pożyczek (wg płatności ostatniej raty):

	31.12.2005	31.12.2004
do 3 miesięcy	25 172	0
do 6 miesięcy	49 449	10 198
do 12 miesięcy	25 249	10 198
do 3 lat	110 424	157 311
do 5 lat	34 937	60 923
Razem	245 231	238 630

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała refinansowania kredytu zakwalifikowanego na koniec 2004 roku do pozycji długoterminowych (ostateczna spłata wg harmonogramu – 2006 rok), w wysokości 16.030 tys. zł kredytem o korzystniejszych do Spółki warunkach finansowych, spłacanym w równych ratach do połowy 2008 roku.

MSR32.63(c) (d) Nie dotyczy

MSR32.63 (i) Nie dotyczy

MSR32.63 (j) Niektóre z zawartych umów kredytowych (reprezentujące około 50% wartości zobowiązań z tytułu kredytów na dzień bilansowy) wymagają utrzymania przez Spółkę oznaczonego w umowie poziomu wskaźników zadłużenia w stosunku do kapitału własnego oraz wskaźnika zadłużenia w stosunku do zysku, których niedotrzymanie dałoby prawo bankom kredytującym do zmiany warunków kredytowania bądź wypowiedzenia umowy kredytowej.

Pozostałe zobowiązania

MSR1.51, 52 Podział pozostałych zobowiązań na krótko- i długoterminowe:

	31.12.2005	31.12.2004
zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3 532	3 049
zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	216 726	139 634
zobowiązania publiczno-prawne	8 935	8 399
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 846	6 827
zobowiązania z tytułu leasingu	5 433	3 314
emisje papierów dłużnych	20 000	0
pozostałe zobowiązania	5 527	6 981
zobowiązania długoterminowe	0	7 578
Razem	267 999	175 782

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała 7 emisji krótkoterminowych obligacji na łączną kwotę 110.000 tys. zł, przy czym obligacje sprzedane w emisjach 001-004 oraz 006, o łącznej wartości 90.000 tys. zł., zostały wykupione przed dniem bilansowym. Na dzień bilansowy zobowiązania Grupy Amica z tytułu wyemitowanych obligacji wyniosły 20.000 tys. zł.

MSR32.28 Nie dotyczy

Instrumenty zabezpieczające

Transakcja Nierzeczywistej Zamiany Stóp Procentowych

Grupa posiada otwartą transakcję, która zawarła jako zabezpieczenie zmiennych stóp procentowych na długoterminowy kredyt inwestycyjny. Transakcja Nierzeczywistej Zamiany Stóp Procentowych (SWAP) pozwoliła Grupie zamienić zmienne stopy procentowe na stałe stopy procentowe.

Kontrakt SWAP wprowadzono do ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2002 w wartości godziwej według wyceny na dzień 31.12.2001. Wartość godziwa w kwocie 16.190 tys. zł została wyceniona przez instytucję zewnętrzną i ujęta w księgach rachunkowych, w pozycjach „zysk/strata z lat ubiegłych” oraz „inne zobowiązania finansowe”. Jednocześnie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego odnosząc je drugostronnie na „zyski/straty z lat ubiegłych”. Zmiany wartości godziwej transakcji oraz odpowiadająca im wielkość podatku odroczonego odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Wartość godziwa SWAP oszacowana przez bank-emitenta instrumentu na dzień 31.12.2005 wynosi 917 tys. zł (31.12.2005 - 4.300 tys. zł), natomiast zrealizowane zobowiązanie odsetkowe, wynikające z zawartej transakcji, za okres objęty sprawozdaniem finansowym wyniosło 3.911 tys. zł, z tego kwota 2.480 tys. zł Została ujęta w kosztach finansowych, a pozostałe 1.511 tys. zł pomniejszyły kapitał z aktualizacji wyceny. Kwota wyjściowa stanowiąca podstawę do obliczenia przyszłych płatności to 210.000 tys. zł, która obniża się w miarę dokonywania spłaty rat kredytów inwestycyjnych zaciągniętych na budowę fabryki pralek. Przyszłe przychody lub płatności kasowe są uzależnione od kształtowania się stopy referencyjnej banku – strony umowy transakcji (stopa określona jest na poziomie 3M WIBOR-u oraz stopy referencyjne spółki – 13.35%). Strony dokonują rozliczenia w ten sposób, że porównują kwoty naliczonych odsetek, a płatności podlega kwota nadwyżki tego rozliczenia. Płatność jest realizowana w ostatnim dniu każdego kwartału, do 30.06.2006 roku.

Wcześniejsze zamknięcie transakcji może nastąpić w dowolnym momencie, a cena wyjścia na 31.12.2005 roku wynosi 917 tys. zł.

W związku z zawarciem nierzeczywistej transakcji zamiany stóp procentowych Spółka nie udzielała dodatkowych zabezpieczeń związanych z tym instrumentem.

Zawarty kontrakt SWAP chroni przez realizacją ryzyka związanego ze zmieniającymi się stopami oprocentowania kredytów, umożliwia budżetowanie przepływów pieniężnych związanych z obsługą zadłużenia, istnieje jednak ryzyko wzrostu płatności na rzecz banku – emitenta instrumentu w wypadku obniżki stóp procentowych i zwiększeniu się różnicy pomiędzy stopą oprocentowywania instrumentu zabezpieczanego i zabezpieczającego.

Kontrakty forward zabezpieczające przyszłe transakcje sprzedaży w walutach obcych

Zastosowane zabezpieczenia planowanych transakcji sprzedaży w walutach obcych, dotyczą przyszłych transakcji sprzedaży eksportowej produktów Amica, realizowanej w EUR, a przewidywany okres do zajęcia zabezpieczonych transakcji wynosi od 1 miesiąca do 15 miesięcy licząc od dnia bilansowego. Z tego tytułu jednostka posiadała na koniec roku obrotowego 1.805 tys. zł odroczonego zysku, które zostaną zrealizowane w przeciągu kolejnych 15 miesięcy od dnia bilansowego.

Szczegółowe dane dotyczące kontraktów forward – zob. tabela poniżej.

Podstawowa charakterystyka	Kontrakty zabezpieczające planowane przyszłe transakcje sprzedaży eksportowej, realizowanej w EUR
Ilość i wartość instrumentów	32 instrumenty zabezpieczające transakcje na 22.500 tys. EUR
Termin zapadalności	W okresie od jednego miesiąca do 15 miesięcy od dnia bilansowego
Istotne terminy i warunki, które mogła wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przepływów pieniężnych	Wahania kursu waluty, będącej przedmiotem zabezpieczenia, zmiany stóp procentowych depozytów w PLN oraz depozytów w EUR
cel nabycia instrumentu	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym
Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Przyszłe płatności zależne od kursu waluty na moment realizacji kontraktu Termin płatności - zob. termin zapadalności
Termin wykonania instrumentów	Zob. termin zapadalności
Możliwości wcześniejszego rozliczenia	Tak, przy czym od momentu wcześniejszej realizacji Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, wynik na zabezpieczeniu odnoszony w wynik finansowy w momencie realizacji planowanej transakcji, która stanowiła przedmiot zabezpieczenia
Cena (przedział cen) realizacji instrumentu	Rozpiętość kursów terminowych: 3,9-4,1
Możliwości wymiany/zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Nie
Ustalona stopa/kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności	Nie dotyczy
Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentami	Brak
Inne warunki towarzyszące instrumentom	Brak
Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Ryzyko walutowe
Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	14,5 tys. zł

Nota 7. Noty do skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Nota7a. Koszty według rodzaju

MSR1.93

Koszty wg rodzaju	2005 rok	2004 rok
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	35 961	34 467
Zużycie materiałów i energii	691 013	731 257
Usługi obce	52 834	57 537
Podatki i opłaty	4 487	7 006
Koszty świadczeń pracowniczych	123 421	118 091
Pozostałe koszty rodzajowe	62 106	57 169
Koszty rodzajowe razem	969 822	1 013 689
Zmiana stanu produktów	-1 982	-4 032
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-6 014	-5 892
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-53 964	-44 559
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-164 909	-165 034
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	742 953	793 932
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	119 511	99 101

Nota 7b. Koszty świadczeń pracowniczych

MSR19.142 Koszty świadczeń pracowniczych w kwocie 123.421 tys. zł (31.12.2004 – 118.091 tys. zł) obejmują koszty wynagrodzeń w kwocie 100.745 tys. zł (31.12.2004 – 98.766 tys. zł) oraz koszty ubezpieczeń społecznych pracowników w kwocie 22.676 tys. zł (31.12.2004 – 19.325 tys. zł)

Nota 7c. Podatek dochodowy

Zob. 9.”Aktywa i rezerwy na podatek odroczony”.

Nota 7d. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych

MSR21.52(a) Różnice kursowe ujęte w wyniku finansowym okresu:

	2005 rok	2004 rok
dodatnie różnice kursowe	14 528	12 263
zrealizowane	15 646	13 322
niezrealizowane	-1 118	-1 059
ujemne różnice kursowe	15 579	8 661
zrealizowane	15 830	11 259
niezrealizowane	-251	-2 598
Wynik na różnicach kursowych	-1 051	3 602

Grupa nie posiada różnic kursowych prezentowanych w odrębnej pozycji kapitału własnego, za wyjątkiem różnic wynikających z przeliczeń sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek Grupy. Różnice kursowe z przeliczeń sprawozdań jednostek zagranicznych wyniosły na dzień bilansowy -19.386 tys. zł (na 31.12.2004 -16.858 tys. zł).

MSR21.53,54,55 Nie dotyczy

Nota 7e. Koszty prac badawczych

MSR38.126 Koszty prac badawczych odniesione na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym wyniosły 5,0 tys. zł, natomiast w 2004 roku 17,0 tys. zł

Nota 7f. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcje wylicza się z następującego wzoru:

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	

Średnioważona liczba akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego	

MSR33.70(a) (b)

	31.12.2005	31.12.2004
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	(6.565)	43.820
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	8.737.500	8.737.500
Podstawowy zysk (strata) na akcję w zł	(0,75)	5,02

Ponieważ Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych co do wypłaty dywidendy, mianownik wskaźnika stanowi całość wyemitowanych akcji.

Ze względu na brak czynników rozwodniających w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównywalnym wskaźnik rozwodnionego zysku na jedną akcję jest równy wskaźnikowi podstawowego zysku na jedną akcję. Nie przewiduje się w najbliższej przyszłości emisji instrumentów o charakterze rozwodniającym.

Nota 7g. Dywidenda na akcję

MSR1.95 W latach 2004 i 2005 Grupa nie wypłacała dywidend.

MSR1.125 Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie zadeklarowała wypłaty dywidend. Grupa nie posiada nie ujętych skumulowanych dywidend z tytułu posiadania udziałów (akcji) uprzywilejowanych co do dywidend

Nota 8. Transakcje z jednostkami powiązanymi

MSR1.126(c) Kontrolę nad Grupą Amica Wronki sprawuje Holding Wronki, który posiada (bezpośrednio i pośrednio) 35,94% akcji Grupy. MSR24.12 Pozostała część akcji Grupy jest w posiadaniu wielu akcjonariuszy (w tym pracowników). Jednostką dominującą najwyższego stopnia jest osoba fizyczna, która posiada (bezpośrednio i pośrednio) 74% udziałów w Holdingu Wronki; jednostka ta nie sporządza sprawozdania finansowego dostępnego do użytku publicznego.

MSR27.40 Jednostki zależne Grupy podlegające konsolidacji:

Nazwa i kraj siedziby jednostki zależnej	Procent posiadanych udziałów w jednostce zależnej (bezpośrednio i pośrednio)	Charakter powiązania
Gram A/S, Dania	99,94	Handel wyrobami Amica na terenie Skandynawii
Amica International, Niemcy	99,75	Handel wyrobami Amica na terenie Europy Zachodniej (głównie Niemcy, Holandia, Szwajcaria), Rosji, Rumunii, Ukrainy
Amica Commerce, Czechy	100	Handel wyrobami Amica na terenie Czech i Słowacji
Sidegrove Holdings Ltd, Cypr	99,75	działalność usługowa
Amica Sport S.S.A	100	działalność hotelarsko-gastronomiczna oraz sportowa pod logo Amica

Wszystkie jednostki objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31.12.2005 roku. Sprawozdania te zostały poddane przeglądowi niezależnych biegłych rewidentów wybranych przez Spółki.

MSR24.17,22 Podmioty powiązane z Grupą Amica w świetle MSR 24:

- Holding Wronki S.A – jednostka dominująca wyższego stopnia, świadcząca usługi składu celnego dla Grupy
- Amica Warszawa – jednostka kontrolowana przez Holding Wronki, S.A, nabywająca produkty od Amica Wronki oraz świadcząca usługi marketingowe
- Spółki zależne podlegające konsolidacji (zob. tabela powyżej)
- Spółka zależna Prodom w likwidacji (ze względu na nieistotny charakter jej danych finansowych Spółka nie podlegała konsolidacji) - świadczy usługi serwisowe i marketingowe na rzecz Grupy
- Kluczowy personel Grupy obejmujący Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Transakcją powiązaną jest przekazywanie zasobów, usług i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązanymi, niezależnie od tego, czy są one odpłatne.

Tabele poniżej przedstawiają transakcje oraz salda transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2005 oraz odpowiedni okres porównywalny.

MSR24.17(a) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w tys. zł. na 31.12.2005 (31.12.2004)

	okres sprawozdawczy	Holding Wronki	Amica Warszawa	Jednostki zależne konsolidowane	Prodom	Kluczowy personel Grupy
Przychody ze sprzedaży produktów	2 005	21	24 331	282 932	7 169	0
	2 004	7	38 122	459 226	13 325	0
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	2 005			263		0
	2 004			501		0
Razem przychody ze sprzedaży	2 005	21	24 331	283 195	7 169	0
	2 004	7	38 122	459 727	13 325	0

Sposób ustalania ceny. Cena sprzedaży produktów do podmiotów powiązanych ustalana jest na poziomie umieszczonym pomiędzy ceną detaliczną zakupu na danym rynku pomniejszoną o marżę pośredników w łańcuchu dystrybucji a kosztem wytworzenia sprzedawanych produktów. Ostateczny poziom ceny ustalany jest drogą negocjacji pomiędzy stronami.

MSR24.17(a) Zakupy materiałów, towarów i usług w tys. zł.; na 31.12.2005 (31.12.2004)

	okres sprawozdawczy	Holding Wronki	Amica Warszawa	Jednostki zależne konsolidowane	Prodom	Kluczowy personel Grupy
Zakup materiałów	2 005			229 585		0
	2 004			301 736		0
Zakup towarów i usług	2 005	480	2 115	20 345	918	0
	2 004	480	1 145	7 150	529	0
Razem zakup materiałów, towarów i usług	2 005	480	2 115	249 930	918	0
	2 004	480	1 145	308 886	529	0

MSR24.21 Poziom ceny zakupu materiałów, towarów i usług kształtowany jest drogą negocjacji pomiędzy stronami, z uwzględnieniem ceny zakupu towarów od klientów niepowiązanych.

MSR24.17(b), MSR1.74 Salda rozrachunków w tys. zł powstałe z tytułu sprzedaży/zakupu towarów i usług: stan na 31.12.2005 (31.12.2004)

	Na dzień	Holding Wronki	Amica Warszawa	Jednostki zależne konsolidowane	Prodom	Kluczowy personel Grupy
Należności brutto	31.12.2005	5	7 161	42 837	10 580	0
	31.12.2004	4	6 004	55 610	7 412	0
Zobowiązania	31.12.2005	114	409	41 765	90	0
	31.12.2004	49	501	49 649	212	0

Pozycje w tabeli stanowią kwoty przeliczone wg kursów z dnia transakcji.

MSR24.16 Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej w tys. zł:

Rodzaj świadczenia	Zarząd					Rada Nadzorcza	
	Prezes	V-ce Prezes	V-ce Prezes ds. Handlu i Marketingu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Przewodniczący	Członkowie (na jedną osobę)
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia	2 130	1 225	992	962	74	224	212
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0	0	0		0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0	0	0		0	0
Inne świadczenia długoterminowe	0	0	0	0		0	0
Wynagrodzenie oparte na akcjach	0	0	0	0		0	0
Razem świadczenia	2 130	1 225	992	962	74	224	212

Osobom zarządzającym oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki nie wypłacono w roku obrotowym nagród ani innych korzyści, za wyjątkiem tantiemów od zysku, które zostały dodane do wartości wynagrodzenia ujętych w powyższej tabeli.

Postanowieniach umów o pracę członków Zarządu zawarte SA postanowienia w zakresie wypłaty przez Spółkę:

- odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji (wypłacane przez okres 12 miesięcy od dnia zaprzestania pełnienia funkcji w kwocie stanowiącej 100% średniego miesięcznego wynagrodzenia pobieranego w ostatnim roku pełnienia funkcji)
- odszkodowania gwarancyjnego, należnego Członkowi Zarządu, w przypadku wypowiedzenia przez Spółkę umowy o pracę z powodów innych niż wymienione w umowach o pracę.

MSR24.17, MSR1.74 Pożyczki udzielone przez Grupę podmiotom powiązanym; w tys. zł.
2005 (2004)

Saldo pożyczek od/dla podmiotów powiązanych	Na dzień	Holding Wronki	Jednostki zależne konsolidowane	Prodom	Klub Sportowy	Kluczowy personel Grupy
Amica Wronki S.A	31.12.2005	0	4 882	0	0	0
	31.12.2004	0	4 625	0	0	0
Gram A/S	31.12.2005	0	0	0	0	0
	31.12.2004	0	0	0	0	0
Amica International GmbH	31.12.2005	0	283	0	0	0
	31.12.2004	0	0	0	0	0
Amica Commerce sro	31.12.2005	0	0	0	0	0
	31.12.2004	0	0	0	0	0
Sidegrove Ltd	31.12.2005	0	4 054	0	0	0
	31.12.2004	0	7 222	0	0	0
Amica Sport S.S.A	31.12.2005	0	0	0	0	0
	31.12.2004	0	0	0	0	0
Holding Wronki S.A.	31.12.2005	0	0	0	0	0
	31.12.2004	0	0	0	1 200	0
Klub Sportowy	31.12.2005	0	989	0	0	0
	31.12.2004	0	900	0	0	0
Kluczowy personel Grupy	31.12.2005	0	16 790	0	0	0
	31.12.2004	0	20 395	0	0	0

MSR37.86 Grupa udzieliła:

- poręczenia umowy o dofinansowanie przedsięwzięcia inwestowanego ze środków Min. Edukacji Narodowej i Sportu dla Amica Sport S.A na kwotę 1.500.000 zł. Poręczenie zostało udzielone na okres do 20.01.2006 roku

Akcje będące w posiadaniu członków władz Amica Wronki

Akcje w posiadaniu członków Zarządu Amica Wronki S.A.:

Nazwisko posiadacza	Liczba akcji na 31.12.2004	Nabycia (zbycia) akcji	Liczba akcji na 31.12.2005
Jacek Rutkowski	541.712	-	541.712
Andrzej Kadziński	4.600	-	4.600

Akcje w posiadaniu członków Rady Nadzorczej Amica Wronki S.A.:

Nazwisko posiadacza	Liczba akcji na 31.12.2004	Nabycia (zbycia) akcji	Liczba akcji na 31.12.2005
Stanisław Grynhoﬀ	3.000	-	3.000
Wojciech Kaszyński	2.701	-	2.701
Tomasz Rynarzewski	400	-	400
Michał Gałecki	100	-	100

Nota 9. Dotacje państwowe

MSR20p39(b) Charakter i zakres ujętych dotacji państwowych:

W roku 2005 Spółka Amica Sport S.S.A. będąca jednostką należącą do Grupy Amica Wronki otrzymała pomoc finansową (dofinansowanie) dotyczące prowadzonej inwestycji w środkach trwałych. Dofinansowanie przyznane zostało przez Ministerstwo Edukacji Narodowej i Sportu z Funduszu Rozwoju Kultury Fizycznej. Inwestycja obejmowała zaprojektowanie, dostawę i wykonanie modernizacji głównej płyty boiska piłkarskiego we Wronkach. Udział środków MENIS w prowadzonej inwestycji został określony na poziomie 50 % poniesionych kosztów. Całkowita kwota dofinansowania wyniosła w roku 2005 1 108 tys. zł.

W roku 2005 Spółka Amica Wronki S.A. podpisała z umowę z Ministrem Gospodarki i Pracy o dofinansowanie projektu o rozbudowę przedsiębiorstwa oraz dokonanie zmian wyrobów w Amica Wronki S.A. Dofinansowanie odbywać się będzie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw. Spółka Amica Wronki S.A. zobowiązała się w ramach umowy do realizacji projektu do końca 2007 roku. W ramach projektu Spółka jest zobowiązana do poniesienia nakładów na Rzeczowy Majątek Trwały oraz zatrudnienia odpowiedniej liczby pracowników. Udział dofinansowania w Rzeczowy Majątku Trwałym ze strony Programu wynosi 25% poniesionych nakładów.

W roku 2005 Spółka Amica Wronki S.A. podpisała umowę o współpracy oraz o zasadach refundacji kosztów nowo tworzonych miejsc pracy z Fundacją Niemiecko – Polską „Nadzieja”. W ramach niniejszej umowy Spółka zobowiązana jest do zatrudnienia przez okres trzech lat pracowników o określonym profilu zatrudnienia. Z tytułu zatrudnienia, Fundacja zobowiązana jest do zwrotu wydatków poniesionych na utworzenie stanowiska pracy oraz refundacji świadczeń wypłaconych przez Spółkę zatrudnionym pracownikom w ramach zawartej umowy.

MSR20.39(c) Grupa spełnia wszelkie warunki umów podpisanych w ramach otrzymanej pomocy rządowej i nie wykazuje z tego tytułu żadnych zobowiązań warunkowych

Nota 10. Pozycje warunkowe

MSR37.86(a) Grupa posiada zobowiązania warunkowe:

Poręczenia udzielone

Charakter zobowiązania	Szacunkowa kwota zobowiązania	Okres zabezpieczenia
Poręczenie umowy o dofinansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego ze środków Min. Edukacji Narodowej i Sportu dla Amica Sport SSA	1.500 TPLN	20.01.2006

Pozostałe zobowiązania warunkowe

	Szacunkowa wartość zobowiązania
Gwarancja bankowa udzielona przez Kredyt Bank S.A. w Poznaniu dla Ministerstwa Finansów Warszawa	220 TPLN
Wykorzystany kredyt wekslowy	1.680 TPLN

MSR37p86(b) Szacuje się, że ryzyko realizacji wyżej wymienionych kwot, a tym samym wpływu korzyści ekonomicznych, jest znikome.

MSR37p86(c) Brak jest możliwości uzyskania ewentualnej rekompensaty z tytułu wpływu środków

MSR 37p88 Nie dotyczy

MSR37p89,90,91,92 Nie dotyczy

MSR19.125 Nie dotyczy

MSR19.141 Nie dotyczy

MSR17.35 Grupa nie jest leasingobiorcą według definicji leasingu operacyjnego.

Nota 11. Umowne zobowiązania inwestycyjne

MSR16.74(c) MSR38.122(e) Umowne zobowiązania inwestycyjne (łącznie zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych) zaciągnięte na dzień bilansowy, lecz jeszcze nie ujęte w bilansie wyniosły 5.900 tys. zł

MSR40.75(h) Grupa nie posiada umownych zobowiązań, związanych z planowanym zakupem, modernizacją lub dostosowaniem inwestycji w nieruchomości.

Nota 12. Istotne zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego

MSR10.21 Po dniu bilansowym Spółka Amica Wronki S.A. została poinformowana o wydaniu przez Sąd Rejonowy w Gorzowie postanowienia o bezskuteczności hipoteki kaucyjnej, ustanowionej na majątku Spółki Ares, stanowiącej zabezpieczenie należności od Spółki Mars. Hipoteka ta została ustanowiona na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego, który wycenił wartość rynkową nieruchomości na poziomie wyższym od kwoty 30.000 tys. zł. Obecnie trudno jest przewidzieć skutki toczącego się postępowania dla sprawozdania finansowego.

Względem dłużników z tytułu weksła Sąd Okręgowy wydał nakaz zapłaty na kwotę 30.000 tysięcy złotych. Dotychczas Spółka nie otrzymała zapłaty z tytułu weksła.

Ponieważ ustanowione na wierzytelność Mars zabezpieczenia są nadal obowiązujące Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego na te należności, w kwocie 33.000 tysięcy złotych, w związku z ogłoszeniem upadłości przez tego odbiorcę.

MSR33.64,70(d) Nie dotyczy

MSR12.81(i),82A Nie dotyczy

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/funkcja	Podpis
	Jacek Rutkowski	Prezes Zarządu	
	Andrzej Kadziński	Wiceprezes Zarządu	
	Michał Nawrocki	Wiceprezes Zarządu ds. Handlu i Marketingu	
	Bogdan Gleinert	Członek Zarządu	
	Dariusz Szczypiński	Członek Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/funkcja	Podpis
	Janina Ziolek	Główna Księgowa/Prokurent	

Opinia i raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego za okres 01.01.2005- 31.12.2005

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy „Amica Wronki Spółka Akcyjna”

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest „Amica Wronki Spółka Akcyjna” (Spółka Dominująca) z siedzibą we Wronkach, ul. Mickiewicza 52, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 870.947 tysięcy złotych (słownie: osiemset siedemdziesiąt milionów dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych),
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w kwocie 6.565 tysięcy złotych (słownie: sześć milionów pięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych),
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 2.186 tysięcy złotych (słownie: dwa miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych),
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 2.485 tysięcy złotych (słownie: dwa miliony czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości odpowiada Zarząd Spółki Dominującej. Obowiązki z tym związane obejmują: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją skonsolidowanych sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest we wszystkich istotnych aspektach rzetelne, prawidłowe i jasne.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie polegało też na ocenie zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Spółka Dominująca wykazała w bilansie w pozycji należności z tytułu dostaw i usług należności w wysokości 32.579 tysięcy złotych od dłużnika będącego w postępowaniu upadłościowym. Spółka Dominująca posiada szereg zabezpieczeń powyższej wierzytelności, o których poinformowała w nocie nr 12 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ze względu na skomplikowaną i nie zakończoną procedurę egzekucji zabezpieczeń nie możemy potwierdzić ich skuteczności, a w związku z tym nie możemy stwierdzić, że wartość należności wykazanych w sprawozdaniu finansowym Spółki Dominującej a nie objętych odpisem aktualizującym przedstawia ich wartość możliwą do uzyskania. W przypadku, gdyby wszystkie posiadane przez Spółkę Dominującą zabezpieczenia okazały się nieefektywne, wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej za 2005 rok, po uwzględnieniu podatku odroczonego, byłby niższy o kwotę 27.751 tysięcy złotych.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii przedstawionych wyżej, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,

- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

- Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę Kapitałową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd Spółki Dominującej zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W nocie nr 2.2 Zarząd Spółki Dominującej przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane finansowe pięciu spółek zależnych, w tym sprawozdania finansowe trzech Spółek były badane przez biegłych rewidentów działających w imieniu innych podmiotów uprawnionych, a sprawozdanie finansowe jednej ze spółek zostało objęte przeglądem przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Skumulowana wielkość sum bilansowych, przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych oraz kapitałów własnych tych spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi stanowi odpowiednio 18,2% sumy bilansowej, 35,5% przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych oraz 14,6% kapitałów własnych skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.
- Zarząd Spółki w nocie dodatkowej nr 2.2 do sprawozdania finansowego przedstawił wpływ korekty hiperinflacyjnej na strukturę kapitałów własnych, przeprowadzonej zgodnie z wymogami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” i poinformował o przyczynach nie wprowadzenia tej korekty do

załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Korekta kapitałów własnych o skutki hiperinflacji ma wpływ na strukturę kapitału własnego, nie zmienia jednak jego łącznej wartości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi 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. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident
Nr 5014/2578

Cecylia Pol



Prezes Zarządu
IILB 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

Poznań, dnia 7 czerwca 2006 roku.

POZNAŃ, 7 CZERWCA 2006 ROKU

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

**GRUPA KAPITAŁOWA
„AMICA WRONKI SPÓŁKA
AKCYJNA”**

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ	110
2.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	111
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI	112
4.	INFORMACJE O PODMIOTIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE	112
5.	ZAKRES I TERMIN BADANIA	113
6.	DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI	113
7.	DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE	113
8.	SKONSOLIDOWANY BILANS	114
9.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	114
10.	PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE	115
11.	KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW	116
12.	KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	116
13.	ROK OBROTOWY	117
14.	ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH	117
15.	WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY	117
16.	KAPITAŁ WŁASNY	117
17.	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIJSZOŚCIOWYCH	117
18.	WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	118
19.	SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ	118
20.	KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	118
21.	STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	118
22.	POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	118
23.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	118
24.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO
ZAKŁADKI.		

informacje o spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest „Amica Wronki Spółka Akcyjna”. Spółka Dominująca powstała w dniu 18 października 1996 roku w wyniku przekształcenia Spółki „Fabryka Kuchni Wronki” Sp. z o.o. w Spółkę „Amica Wronki Spółka Akcyjna”. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się we Wronkach, ul. Mickiewicza 52.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- produkcja sprzętu gospodarstwa domowego,
- sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego,
- działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa, doradztwo,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody).

Przedmiot działalności spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017514 w dniu 7 czerwca 2001 roku w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 763-000-34-98 nadany w dniu 4 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON 570107305 nadany w dniu 15 marca 2002 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2005 roku, wynosił 17.475 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 295.228 tysięcy złotych.

Zgodnie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
„Holding Wronki” S.A.	3.138.599	6.024.549	6.277,2	35,9%
„Sidegrove Holdings Ltd”	729.332	729.332	1.458,7	8,4%
Jacek Rutkowski	541.712	541.712	1.083,4	6,2%
Pozostali akcjonariusze	4.327.857	4.335.657	8.655,7	49,5%
Razem	8.737.500	11.631.250	17.475,0	100,0%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 7 czerwca 2006 roku w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

- w dniu 21 listopada 2005 roku w drodze połączenia Spółki „Fabryka Armatury Sp. z o.o.” ze Spółką „Holding Wronki” S.A. Spółka „Holding Wronki” S.A. objęła 2.075.000 sztuk akcji „Amica Wronki Spółka Akcyjna”, co razem z poprzednio posiadanymi akcjami dało łącznie 35,9% wartości kapitału zakładowego ogółem.

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej „Holding Wronki” S.A.

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

- Jacek Rutkowski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Kadziński - Wiceprezes Zarządu,
- Michał Nawrocki - Wiceprezes Zarządu,
- Bogdan Andrzej Gleinert – Członek Zarządu,
- Dariusz Szczypiński – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 7 czerwca 2006 roku w składzie Zarządu Spółki Dominującej wystąpiła następująca zmiana:

- dnia 13 października 2005 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 3 na funkcję Członka Zarządu powołało Dariusza Szczypińskiego.

skład grupy kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej „Amica Wronki Spółka Akcyjna” wchodziły spółki zależne:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Amica Commerce s.r.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ing. Danuše Peková	31.12.2005
Amica International GmbH	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	R.A.T. Rieker Alber Thoni Revisions und Treuhand GmbH	31.12.2005
Amica Sport S.S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.	31.12.2005
Gram A/S	konsolidacja pełna	przeprowadzono przegląd - opinia bez zastrzeżeń	KPMG C. Jespersen Statautoriseret Revisionsinteressents-kab	31.12.2005
Sidegrove Holdings Ltd.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young	31.12.2005
Prodom Sp. z o.o. w likwidacji	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

W nocy nr 6h do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował o przyczynach wyłączenia z konsolidacji spółki Prodom Sp. z o.o. w likwidacji.

skonsolidowane SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę Kapitałową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości /Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd Spółki Dominującej zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W nocy nr 2.2 Zarząd Spółki Dominującej przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak (5014/2578). O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 15 czerwca 2005 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku, oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 31 maja 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2004 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 6 lutego 2006 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 336.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014/2578.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 23 lutego 2005 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok

obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 8 sierpnia 2005 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

ZAKRES I TERMIN BADANIA

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przeprowadziliśmy od 26 kwietnia 2006 roku do 7 czerwca 2006 roku.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam w dniu 7 czerwca 2006 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu

finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

skonsolidowany BILANS

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004
A. AKTYWA TRWAŁE	426.625	403.869
1. Wartości niematerialne i prawne	30.750	29.955
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14.400	14.400
3. Rzeczowe aktywa trwałe	355.066	331.570
4. Należności długoterminowe	177	274
5. Inwestycje długoterminowe	10.602	13.149
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15.630	14.521
B. AKTYWA OBROTOWE	444.322	362.930
1. Zapasy	129.649	111.454
2. Należności krótkoterminowe	287.586	229.981
3. Inwestycje krótkoterminowe	25.655	20.602
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.432	893
AKTYWA RAZEM:	870.947	766.799

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	295.359	298.595
w tym KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	131	2.422
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0	0
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	575.588	468.204
1. Rezerwy na zobowiązania	60.483	51.774
2. Zobowiązania długoterminowe	124.637	100.422
3. Zobowiązania krótkoterminowe	388.593	313.990
4. Rozliczenia międzyokresowe	1.875	2.018
PASYWA RAZEM:	870.947	766.799

skonsolidowany RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2005	2004
1. Przychody netto ze sprzedaży	1.124.770	1.177.815
2. Koszty działalności operacyjnej	1.081.337	1.094.704
3. Zysk/strata ze sprzedaży	43.433	83.111
4. Pozostałe przychody operacyjne	16.889	20.001
5. Pozostałe koszty operacyjne	40.298	35.712
6. Zysk/strata z działalności operacyjnej	20.024	67.400
7. Przychody finansowe	2.995	25.022
8. Koszty finansowe	26.205	36.366

9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0
10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-3.186	56.056
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
12. Odpis wartości firmy	0	0
13. Odpis ujemnej wartości firmy	0	0
14. Zysk (strata) brutto	-3.186	56.056
15. Podatek dochodowy	3.418	11.131
16. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
17. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
18. Zysk (strata) netto, w tym:	-6.604	44.925
- Zyski (straty) większości	6.565	43.905
- Zyski (straty) mniejszości	-38	1.020

PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2004 i 2005, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2005	2004
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1.124.770	1.177.815
wynik finansowy netto (tys. zł)		-6.604	44.925
kapitały własne (tys. zł)		295.228	296.173
suma aktywów (tys. zł)		870.947	766.799
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-0,8	5,9
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-2,2	18,3
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	3,9	7,1
płynność – wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,1	1,1
płynność – wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	91,8	74,0
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	101,0	58,3
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	54,9	45,6

trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	51,6	55,8
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	66,1	61,1
Wskaźniki inflacji:			
Średnioroczny (%)		2,1	3,5
od grudnia do grudnia (%)		0,7	4,4

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW

W roku 2005 w porównaniu do roku 2004 nastąpił spadek wartości wskaźników rentowności majątku (ROA) oraz rentowności kapitału własnego (ROE), który wynikał przede wszystkim osiągnięcia w ostatnim roku obrotowym straty netto.

Spadek wartości wskaźnika rentowności brutto sprzedaży w roku 2005 w porównaniu do roku 2004 był spowodowany wyższym tempem spadku wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do dynamiki spadku kosztów działalności operacyjnej w analizowanym okresie.

W latach 2004 – 2005 Grupa Kapitałowa charakteryzowała się stosunkowo niską zdolnością do terminowego regulowania zobowiązań bieżących mierzoną wartościami wskaźników płynności. Na przestrzeni analizowanych lat wartości wskaźników płynności I i III nie osiągnęły wartości uznanych powszechnie za pożądane.

W roku 2005 w porównaniu do roku 2004 nastąpiło wydłużenie okresu spływu należności oraz okresu spłaty zobowiązań. W ostatnim z analizowanych lat w przeciwieństwie do roku poprzedniego Grupa Kapitałowa szybciej otrzymywała należności handlowe niż regulowała zobowiązania z tego tytułu.

W latach 2004 – 2005 nastąpiło wydłużenie okresu utrzymania zapasów z 45,6 dnia w 2004 do 54,9 dnia w 2005 roku.

W analizowanych latach nie nastąpiły istotne zmiany wartości wskaźników trwałości struktury finansowania oraz obciążenia majątku zobowiązaniami.

KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W nocie nr 2.1 (pt. „Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego”) do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2005 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca 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.

rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości ORAZ METODY prezentacji DANYCH FINANSOWYCH

W nocie nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej i ich skutki przedstawiono również w nocie nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

wartość firmy z konsolidacji oraz jej odpisy

Zasady ustalenia wartości firmy z konsolidacji i ujemnej wartości firmy z konsolidacji, zasady ich odpisywania, ujawniono w nocie nr 2.3d do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2005 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie nr 6j do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

kapitał udziałowców mniejszościowych

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2005 roku wynosił 131 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

wylączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wylączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

sprzedaż akcji / udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2005 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji lub udziałów w spółkach podporządkowanych.

Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

pozycje wpływające na wynik finansowy grupy kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach –

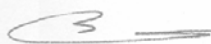
stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

24. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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.

Niniejszy raport zawiera 15 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident
Nr 5014/2578

Cecylia Pol



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