



VIRTUS

Spółka z o.o.

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW

KIBR NR 247

53 -212 WROCLAW
ul. Odkrywców 41/2

tel./fax (0-71) 361-90-21, tel. 361-90-22 360-13-85

e-mail: zbrvirtus@poczta.fm

zbrvirtus.audyt@neostrada.pl

NIP 899-02-04-360 Regon 930101066 Nr KRS 0000095797

konto bankowe:

Bank Zachodni WBK I O/ Wrocław 91 1090 2398 0000 0006 0801 9455

RAPORT
uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za 2005 r.

NEONET S.A.

We Wrocławiu

Wrocław, 19.06.2006 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	1
1.	BADANIE DOTYCZY JEDNOSTKI:	1
2.	DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ SPÓŁKĘ:	1
3.	IDENTYFIKACJA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAWCZO – FINANSOWEGO	1
4.	PODSTAWA PRAWNA BADANIA	2
5.	OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI I ZAKREŚ ODPOWIEDZIALNOŚCI	2
6.	INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	3
7.	DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ	3
I.	PŁYNNOŚĆ FINANSOWA	9
II.	FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI	9
III.	RENTOWNOŚĆ	10
IV.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	10
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	10
D.	OCENA POSZCZEGÓLNYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
I.	OCENA ISTOTNYCH POZYCJI AKTYWÓW BILANSU	11
II.	OCENA ISTOTNYCH POZYCJI PASYWÓW BILANSU	13
III.	OCENA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	15
IV.	OCENA POZOSTAŁYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	16
V.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	16
VI.	PODSUMOWANIE BADANIA	17

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. BADANIE DOTYCZY JEDNOSTKI:

NEONET S.A. dawniej Firma Handlowa MandM Sp.z o.o.
ul.Żmigrodzka 242d
51-131 Wrocław

2. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ SPÓŁKĘ:

- | | |
|--|---|
| - Sąd Rejonowy i nr KRS | Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru
Sądowego – KRS 218498 |
| - Data wpisu do rejestru | 30.09.2004 r. |
| - Przedmiot działalności wg PKD: | 5143 Z – Sprzedaż Hurtowa elektrycznych
Artykułów gospodarstwa Domowego i
artykułów radiowo – telewizyjnych |
| - REGON | 930310841 |
| - NIP | 895-00-21-311 |
| - Kapitał własny na dzień 31.12.2005r. | 24.411.647,23 zł |
| - Kapitał podstawowy | 1.251.000,00 zł |
| - W tym akcjonariusze
powyżej 5% głosów | Marek Majewski |
| - Organy władzy Spółki | Rada Nadzorcza |

W okresie badanym i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodził:

- | | | |
|------------------|---|---|
| Marek Majewski | - | Prezes Zarządu |
| Wiesław Majewski | - | Wiceprezes Zarządu |
| Paweł Gałuszka | - | Wiceprezes Zarządu od 10.01.2005r. |
| Robert Kamiński | - | Wiceprezes Zarządu od 4.05.2005r. do 23.02.2005r. |

3. IDENTYFIKACJA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAWCZO – FINANSOWEGO

Do zbadania sprawozdania finansowego powołano Zespół Biegłych Rewidentów „Virtus” Sp. z o.o., która została wybrana przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zgodnie z art. 66 pkt. 4 Ustawy o rachunkowości Uchwała Nr 1/4/2006 z dnia 12.04.2006r.

Zespół Biegłych Rewidentów „Virtus” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul.Odkrywców 41/2 , 53-212 Wrocław, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 247, a w jego imieniu badanie przeprowadzała Jadwiga Cybulska – Biegły Rewident nr 6785/851.

Zarówno podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, tj. Zespół Biegłych Rewidentów „Virtus” Sp. z o.o., jak i biegły rewident przeprowadzający badanie stwierdzają, iż pozostają niezależni od badanej jednostki.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej dnia 25 kwietnia 2006r. pomiędzy Zarządem NEONET S.A., a Zarządem ZBR „Virtus” Sp. z o.o. we Wrocławiu.

4. PODSTAWA PRAWNA BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

- Przepisy ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami)
- Normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta uchwalone przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

5. OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI I ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI

Za sporządzenie sprawozdania finansowego jak i sprawozdania z działalności, odpowiedzialny jest Zarząd badanej Jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie tego sprawozdania finansowego i wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe i czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, oraz wynik finansowy badanej Jednostki.

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, oraz iż pomiędzy dniem bilansowym, a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby istotnie wpłynąć na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki, a które nie zostały ujęte w badanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd spółki w komplecie co oznacza, iż Członkowie Zarządu wzięli odpowiedzialność za prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych, jak również, że Jednostka w sposób prawidłowy stosowała zasady (politykę) rachunkowości oraz za rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad rachunkowości, jak i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Badanie wyrywkowe ograniczone do wybranych prób, zastosowaliśmy także w odniesieniu do rozrachunków z budżetami, stąd mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie, ustalonymi wyrywkowo, a wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych metodą pełną, lub przy zastosowaniu innych procedur kontrolnych.

Nie stanowiło przedmiotu badania, wykrycie, ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, np. oszustw, nadużyć, jak również nieprawidłowości, które mogą wystąpić poza systemem rachunkowości, a które mogły by stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego.

6. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

- Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni za okres od 1.01 do 31.12.2004r. było zbadane przez firmę HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z Poznania, która wydała opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami.
- Sprawozdanie finansowe za 2004r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dnia 5 czerwca 2005r. – Uchwała Nr 2.
Wynik finansowy za 2004r. - zysk - w kwocie 9.435.314,78 zł (słownie: dziewięć milionów czterysta trzydzieści pięć tysięcy trzysta czternaście 78/100 złotych)
Zwyczajne Walne Zgromadzenie NEONET S.A. przeznaczyło w całości na fundusz rozwoju (uchwała Nr 12.)
Sprawozdanie finansowe za 2004r. zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu dnia 20.06.2005r. oraz zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 300 dnia 2 lutego 2006r.

7. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na przedłożone do badania sprawozdanie finansowe Spółki składa się:

- Bilans, sporządzony na dzień 31.12.2005r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **196.902.284,88 zł**
- Rachunek zysków i strat na rok obrotowy za okres od 1.01.2005r. do 31.12.2005r. wykazujący zysk netto w wysokości **2.388.468,51 zł**
- Wprowadzenie do sprawozdania, oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,
- Zestawienie zamian w kapitale (funduszu) własnym wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1.01.2005r. do 31.12.2005r. o kwotę **2.347.453,11 zł**
- Rachunek przepływów pieniędzy wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1.01.2005r. do 31.12.2005r. o kwotę **142.289,04 zł**

Do sprawozdania finansowego zostało dołączone sprawozdanie z działalności jednostki za 2005 rok.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

Analiza sytuacji majątkowo-finansowej Spółki obejmuje ostatnie trzy okresy sprawozdawcze:

od 1.01.2003r. do 31.12.2003r

od 1.01.2004r. do 31.12.2004r

od 1.01.2005r. do 31.12.2005r

ze względu na niski poziom inflacji w poprzednich latach, których wpływ na prezentowane sprawozdania finansowe nie zniekształca istotnie porównywalności danych, nie dokonano przeliczenia wskaźnikiem inflacji danych za rok 2003 i 2004 na warunki roku 2005.

DYNAMIKA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA	Stan na dzień		Struktura w %		Dynamika w %
	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	2005/2004
	w tys. zł		w %		w %
A. Aktywa trwałe	26 735,4	35 112,7	12,2%	17,8%	131,3%
I. Wartości niematerialne i prawne	1 341,2	1 795,1	0,6%	0,9%	133,8%
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
2. Wartość firmy	289,4	231,5	0,1%	0,1%	80,0%
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 051,8	1 563,5	0,5%	0,8%	148,7%
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
II. Rzeczowe aktywa trwałe	24 253,4	26 777,8	11,1%	13,6%	110,4%
1. Środki trwałe	21 035,7	19 755,7	9,8%	10,0%	93,9%
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 747,3	2 744,2	1,3%	1,4%	99,9%
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 641,3	10 786,3	4,9%	5,5%	101,4%
c) urządzenia techniczne i maszyny	738,7	1 237,5	0,3%	0,6%	167,5%
d) środki transportu	5 858,8	4 231,1	2,7%	2,1%	72,2%
e) inne środki trwałe	1 049,6	756,6	0,5%	0,4%	72,1%
2. Środki trwałe w budowie	3 217,7	7 022,2	1,5%	3,6%	218,2%
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
1. Od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
2. Od pozostałych jednostek	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
IV. Inwestycje długoterminowe	232,6	6 341,3	0,1%	3,2%	2726,4%
1. Nieruchomości	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
2. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
3. Długoterminowe aktywa finansowe	232,6	6 341,3	0,1%	3,2%	2726,4%
a) w jednostkach powiązanych	0,0	6 341,3	0,0%	3,2%	x
- udziały lub akcje	0,0	450,6	0,0%	0,2%	x
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
- udzielone pożyczki	0,0	5 890,7	0,0%	3,0%	x
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
b) w pozostałych jednostkach	232,6	0,0	0,1%	0,0%	0,0%
- udziały lub akcje	60,7	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
- udzielone pożyczki	171,9	0,0	0,1%	0,0%	0,0%
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	908,3	198,5	0,4%	0,1%	21,9%
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	908,3	198,5	0,4%	0,1%	21,9%
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
B. Aktywa obrotowe	192 036,9	161 789,6	87,8%	82,2%	84,2%
I. Zapasy	98 362,2	85 961,2	45,0%	43,7%	87,4%
1. Materiały	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
2. Półprodukty i produkty w toku	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
3. Produkty gotowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
4. Towary	98 362,2	85 961,2	45,0%	43,7%	87,4%
5. Zaliczki na dostawy	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
II. Należności krótkoterminowe	87 473,8	69 406,5	40,0%	35,2%	79,3%
1. Należności od jednostek powiązanych	4 125,4	4 225,0	1,9%	2,1%	102,4%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 125,4	4 225,0	1,9%	2,1%	102,4%
- do 12 miesięcy	4 125,4	4 225,0	1,9%	2,1%	102,4%
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
b) inne	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
2. Należności od pozostałych jednostek	83 348,2	65 181,5	38,1%	33,1%	78,2%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	70 608,7	61 392,3	32,3%	31,2%	86,9%
- do 12 miesięcy	70 608,7	61 392,3	32,3%	31,2%	86,9%
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
innych świadczeń	6 885,2	0,1	3,1%	0,0%	0,0%
c) inne	5 854,4	3 789,0	2,7%	1,9%	64,7%
d) dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 024,1	4 166,1	1,8%	2,1%	103,5%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 024,1	4 166,1	1,8%	2,1%	103,5%
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
- udziały lub akcje	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
- udzielone pożyczki	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
b) w pozostałych jednostkach	0,3	0,0	0,0%	0,0%	x
- udziały lub akcje	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
- udzielone pożyczki	0,3	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 023,8	4 166,1	1,8%	2,1%	103,5%
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 235,9	3 025,3	1,0%	1,5%	135,3%
- inne środki pieniężne	1 787,9	1 140,8	0,8%	0,6%	63,8%
- inne aktywa pieniężne	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 177,0	2 255,9	1,0%	1,1%	103,6%
AKTYWA RAZEM	218 772,4	196 902,3	100,0%	100,0%	90,0%

DYNAMIKA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

PASywa	Stan na dzień		Struktura w %		Dynamika w %
	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	2005/2004
	w tys. zł		w %		w %
A. Kapitał (fundusz) własny	22 064,2	24 411,6	10,1%	12,4%	110,6%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 251,0	1 251,0	0,6%	0,6%	100,0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	584,1	584,1	0,3%	0,3%	100,0%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	13 610,7	23 046,0	6,2%	11,7%	169,3%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 816,9	-2 857,9	-1,3%	-1,5%	101,5%
VIII. Zysk (strata) netto	9 435,3	2 388,5	4,3%	1,2%	25,3%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	196 708,2	172 490,6	89,9%	87,6%	87,7%
I. Rezerwy na zobowiązania	264,1	40,0	0,1%	0,0%	15,1%
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	164,3	0,0	0,1%	0,0%	0,0%
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
- długoterminowa	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
- krótkoterminowa	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
3. Pozostałe rezerwy	99,8	40,0	0,0%	0,0%	40,1%
- długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
- krótkoterminowe	99,8	40,0	0,0%	0,0%	40,1%
II. Zobowiązania długoterminowe	8 018,0	12 404,7	3,7%	6,3%	154,7%
1. Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
2. Wobec pozostałych jednostek	8 018,0	12 404,7	3,7%	6,3%	154,7%
a) kredyty i pożyczki	6 992,6	11 889,3	3,2%	6,0%	170,0%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
c) inne zobowiązania finansowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
d) inne	1 025,4	515,3	0,5%	0,3%	50,3%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	188 397,7	160 003,7	86,1%	81,3%	84,9%
1. Wobec jednostek powiązanych	530,8	118,2	0,2%	0,1%	22,3%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	530,8	118,2	0,2%	0,1%	22,3%
- do 12 miesięcy	530,8	118,2	0,2%	0,1%	22,3%
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
b) inne	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
2. Wobec pozostałych jednostek	187 816,4	159 797,5	85,9%	81,2%	85,1%
a) kredyty i pożyczki	48 519,8	52 123,5	22,2%	26,5%	107,4%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
c) inne zobowiązania finansowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	116 682,6	104 729,2	53,3%	53,2%	89,8%
- do 12 miesięcy	116 682,6	104 729,2	53,3%	53,2%	89,8%
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
f) zobowiązania wekslowe	12 394,4	0,0	5,7%	0,0%	0,0%
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 560,5	1 224,8	1,2%	0,6%	47,8%
h) z tytułu wynagrodzeń	233,0	472,3	0,1%	0,2%	202,7%
i) inne	7 426,0	1 247,7	3,4%	0,6%	16,8%
3. Fundusze specjalne	50,6	88,1	0,0%	0,0%	174,0%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	28,3	42,3	0,0%	0,0%	149,4%
1. Ujemna wartość firmy	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	28,3	42,3	0,0%	0,0%	149,4%
- długoterminowe	28,3	42,3	0,0%	0,0%	149,4%
- krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
PASywa RAZEM	218 772,4	196 902,3	100,0%	100,0%	90,0%

DYNAMIKA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

Wyszczególnienie	za okres 01.01 - 31.12		Struktura w %		Dynamika w %
	2004	2005	31.12.2004	31.12.2005	%
	w tys. zł.				2005/2004
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	409 290,4	537 996,1	98,5%	99,4%	131,4%
- od jednostek powiązanych	1 625,8	16 300,0	0,4%	3,0%	1002,6%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 505,0	38 620,2	4,2%	7,1%	220,6%
II. Zmiana stanu produktów zwiększenie (+), zmniejszenie (-)	22,5	5,2	0,0%	0,0%	23,1%
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	391 762,9	499 370,8	94,2%	92,3%	127,5%
B. Koszty działalności operacyjnej	400 156,1	530 131,2	99,0%	98,6%	132,5%
I. Amortyzacja	2 293,3	3 527,4	51,1%	42,1%	153,8%
II. Zużycie materiałów i energii	2 587,8	5 279,0	100,0%	83,0%	204,0%
III. Usługi obce	21 710,1	27 685,2	94,1%	96,1%	127,5%
IV. Podatki i opłaty, w tym:	434,0	637,0	3,7%	7,3%	146,8%
- podatek akcyzowy	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
V. Wynagrodzenia	6 317,7	12 407,9	35,8%	78,2%	196,4%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 229,6	2 478,8	100,0%	100,0%	201,6%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	5 876,0	9 111,9	92,0%	98,5%	155,1%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	359 707,6	469 004,0	100,0%	100,0%	130,4%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	9 134,3	7 864,9	80,5%	226,7%	86,1%
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 678,4	2 454,4	0,9%	0,5%	66,7%
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 693,4	0,0	0,6%	0,0%	0,0%
II. Dotacje	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
III. Inne przychody operacyjne	985,0	2 454,4	0,2%	0,5%	249,2%
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 371,1	2 259,2	0,3%	0,4%	164,8%
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	69,3	0,0%	0,0%	x
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	1 080,8	0,0%	0,2%	x
III. Inne koszty operacyjne	1 371,1	1 109,1	0,3%	0,2%	80,9%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	11 441,7	8 060,1	100,8%	232,4%	70,4%
G. Przychody finansowe	2 732,0	784,4	0,7%	0,1%	28,7%
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
II. Odsetki, w tym:	508,0	141,4	0,1%	0,0%	27,8%
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
V. Inne	2 224,0	643,0	0,5%	0,1%	28,9%
H. Koszty finansowe	2 821,6	5 375,7	0,7%	1,0%	190,5%
I. Odsetki, w tym:	2 193,4	4 779,2	0,5%	0,9%	217,9%
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
IV. Inne	628,2	596,5	0,2%	0,1%	94,9%
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	11 352,0	3 468,8	100,0%	100,0%	30,6%
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,0	0,0	0,0%	#DZIEL/0!	x
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	11 352,0	3 468,8	100,0%	100,0%	30,6%
L. Podatek dochodowy bieżący	1 916,7	1 080,4	16,9%	31,1%	56,4%
M. Podatek dochodowy odroczoney	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,0	0,0	0,0%	0,0%	x
O. Zysk (strata) netto (K-L+M-N)	9 435,3	2 388,5	83,1%	68,9%	25,3%

OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ

L.p.	Wyszczególnienie	Wskazniki płynności	Sposób wyliczenia	j.m.	2003	2004	2005
1	Wskaźnik płynności I		aktywa obrotowe / zobow. bieżące		1,1	1,0	1,0
2	Wskaźnik płynności II		(aktywa obrotowe - zapasy) / zobow. bieżące		0,6	0,5	0,5
3	Wskaźnik płynności III		(aktywa obrotowe - zapasy - należności) / zobow. bieżące		0,1	0,0	0,0
		Wskaźniki rentowności					
1	Rentowność aktywów (ROA)		(wynik netto / aktywa ogółem) * 100	%	1,3	4,5	1,2
2	Rentowność kapitałów własnych (ROE)		(wynik netto / kapitały własne) * 100	%	10,9	44,5	9,8
3	Rentowność kapitałów całkowitych		((wynik fin. netto + odsetki) / wartość pasywów) * 100	%	1,3	5,5	3,6
4	Dźwignia finansowa		((rent. kap.wł. - rent. kap. całk.) / rent. kap. całk.) * 100	%	738,8	710,6	168,8
5	Rentowność netto sprzedaży		(wynik netto / sprzedaż netto) * 100	%	0,5	2,4	0,4
6	Rentowność brutto sprzedaży		(wynik na sprzedaży / sprzedaż netto) * 100	%	2,4	2,3	1,5
		Wskaźniki zadłużenia					
1	Wskaźnik obciążenia aktywów długiem		(zobowiązania ogółem / aktywa) * 100	%	87,4	89,8	87,6
2	Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)		(zobowiązania ogółem / kapitały własne) * 100	%	732,7	890,2	706,3
		Wskaźniki efektywności					
1	Wskaźnik globalnego obrotu aktywami (produktywności majątku)		sprzedaż netto / średni stan aktywów ogółem		1,6	2,5	2,6
2	Szybkość obrotu aktywów czynnych		przychód ze sprzedaży / aktywa czynne		16,2	13,5	14,6
3	Wsk. rotacji środków trwałych		sprzedaż netto / średni stan środków trwałych		24,8	38,9	26,4
4	Wsk. rotacji majątku obrotowego		sprzedaż netto / średni stan majątku obrotowego		1,8	2,8	3,0
5	Wsk. rotacji zapasów		(przec. zapasy * 360) / sprzedaż netto	ilość dni	98,8	62,9	61,7
6	Wsk. rotacji należności krótkoterm.		(przec. należności i roszczenia * 360) / sprzedaż netto	ilość dni	90,9	57,9	52,5
7	Wsk. rotacji należności z tyt. dostaw i usług		(przec. należności z tyt. dostaw i usług * 360) / sprzedaż netto	ilość dni	51,6	32,9	47,0
8	Wsk. rotacji zobowiązań krótkoterm.		(przec. zobowiązań krótkoterm. * 360) / sprzedaż netto	ilość dni	191,4	121,9	116,6
9	Wsk. rotacji zobowiązań z tyt. dostaw i usług		(przec. zobowiązań z tyt. dostaw * 360) / sprzedaż netto	ilość dni	80,9	51,5	44,2

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury

L.p.	Wyszczególnienie	Sposób wyliczenia	j.m.	2003	2004	2005
1	Suma bilansowa		tys.zł	104 983,2	218 772,4	196 902,3
2	Wynik netto (+/-)		tys.zł	1 368,9	9 826,3	2 388,5
3	Sprzedaż netto		tys.zł	260 690,0	409 290,4	537 996,1
4	Aktywa czynne	aktywa - zobow. bieżące	tys.zł	16 132,7	30 374,6	36 898,6
5	Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy + zobow. długoterm.	tys.zł	16 132,7	30 346,3	36 856,3
6	Kapitał pracujący (aktywa bieżące netto)	aktywa obrotowe - zobow. bieżące	tys.zł	6 358,6	3 639,2	1 785,9
7	Kapitał obrotowy (stały w obrocie)	kapitał stały - aktywa trwałe	tys.zł	6 358,6	3 610,9	1 743,7
8	Wsk. struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe)*100	%	10,3	13,9	21,7
9	Wsk. struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy)*100	%	13,5	11,2	14,1
10	Wsk. unieruchomienia środków	(aktywa trwałe/ aktywa ogółem)*100	%	9,3	12,2	17,8
11	Trwałość struktury finansowania	(kapitał stały / wartość pasywów)*100	%	15,4	13,9	18,7
12	Wsk. finansowania aktywów trwałych I	(kapitały własne / aktywa trwałe)*100	%	128,1	82,5	69,5
13	Wsk. finansowania aktywów trwałych II	(kapitał stały / aktywa trwałe)*100	%	165,1	113,5	105,0
14	Udział kapitału obrotowego w finansowaniu majątku obrotowego	(kapitał obrotowy / aktywa obrotowe)*100	%	6,7	1,9	1,1
15	Wsk. pokrycia majątku obrotowego kapitałem własnym	(kapitał własny - aktywa trwałe)*100 aktywa obrotowe	%	2,9	-2,4	-6,6
16	Samofinansowanie majątku obrotowego	(zobowiązania bieżące/ aktywa obrotowe)*100	%	93,3	98,1	98,9

I. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności Jednostki do terminowego regulowania zobowiązań bieżących.

1. W analizowanym okresie wartość wskaźników płynności szybkiej kształtowała się na poziomie 0,5 i w porównaniu do roku poprzedniego nie uległa zmianie.
2. Wskaźnik płynności bieżącej oscylował wokół 1,0 i również nie uległ zmianie w porównaniu do roku poprzedniego.

Wskaźniki płynności finansowej zarówno szybkiej jak i bieżącej kształtują się poniżej wielkości uznawanych w literaturze za bezpieczne (wymienione wartości wskaźników wg normy przybierają wielkości 1,5 i 2,0).

Pomimo iż wskaźniki płynności szybkiej jak i bieżącej na przestrzeni ostatnich trzech lat kształtowały się poniżej poziomu uznawanego za bezpieczny, nie spowodowało to zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki.

3. W roku badanym, w porównaniu do roku 2004 daje się zauważyć spadek aktywów obrotowych, jak i zobowiązań krótkoterminowych do poziomu ca. 84% wartości roku ubiegłego
4. W okresie analizy Spółka miała jednak więcej zaciągniętych kredytów handlowych niż należności z tytułu dostaw i usług.
Jest to sytuacja charakterystyczna dla jednostek prowadzących handel detaliczny, gdzie znaczna część sprzedaży realizowana jest za gotówkę.
5. W 2005r. w porównaniu do roku poprzedniego skróceniu uległ:
 - wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 7dni,
 - wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych ogółem o 5 dni,
 - wskaźnik rotacji należności krótkoterminowych o 5,4 dni,
 Wydłużeniu natomiast uległy :
 - wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług o 14 dni,
 - wskaźnik rotacji zapasów o 1,2 dni
6. W analizowanym okresie nastąpił spadek wartości kapitału pracującego o 1.853,3 tys zł., zmniejszając tym samym swój udział w aktywach Spółki o 50%.

II. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI

W porównaniu do roku ubiegłego odnotowano wzrost wartości kapitału stałego.

Dla należytego funkcjonowania firmy wartość aktywów trwałych powinna mieć pokrycie w kapitałach stałych (tj. kapitał stały jest sumą kapitału własnego oraz zobowiązań długoterminowych).

1. W badanej jednostce wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem stałym przekracza 1,0 , co oznacza, iż wartość aktywów trwałych znajduje pokrycie w kapitale stałym.
2. W okresie analizy w porównaniu do roku 2004 spadł wskaźnik stopy zadłużenia.

III. RENTOWNOŚĆ

Wskaźniki rentowności i zyskowności są podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału.

1. W okresie badanym w porównaniu do roku ubiegłego nastąpił spadek rentowności sprzedaży brutto i netto, kapitału własnego oraz majątku.
2. W 2005r. szybsze tempo wzrostu wartości kosztów operacyjnych o 1,1 punktu procentowego spowodowało spadek rentowności sprzedaży o 0,8 punktu procentowego.
3. W 2005r. w porównaniu do roku poprzedniego nastąpił spadek zysku netto do poziomu 25,3 % wartości roku ubiegłego – czyli ca. czterokrotny spadek – przy jednoczesnym wzroście kapitału własnego o 10,6 % co wpłynęło na spadek rentowności kapitału własnego o 34,7 punktu procentowego.

Oznacza to, iż na każde 100zł zainwestowane w kapitał własny Spółka wygenerowała 9,8 zł zysku.

IV. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego oraz analizy sytuacji finansowej i majątkowej, nie stwierdzamy zagrożenia dla kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek ograniczenia dotychczasowego zakresu działania lub przymusowego zaniechania.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

- Badana jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości ustaloną i zatwierdzoną przez Kierownika jednostki spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art. 10 ustawy z dn. 9.09.1994r. o rachunkowości (tekst jednolity D.U. z 2002r nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).
- W badanej jednostce prawidłowo dokonywano otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 1.01.2005r. stosownie do art. 5 ust. 5 Ustawy o rachunkowości. Wykazane w księgach rachunkowych stany aktywów i pasywów na dzień ich zamknięcia, ujęto w tej samej wysokości w bilansie otwarcia na dzień 1.01.2005r.
- Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy są zgodne z polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę. Zasady obowiązujące w Spółce jednostka zaprezentowała we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, zasady amortyzacji, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w takim zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.
- Dowody księgowe będące podstawą zapisu w księgach rachunkowych spełniają wymagania art. 20 ustawy o rachunkowości. Dowody księgowe spełniają warunki zawarte w art. 21 ustawy o rachunkowości, w szczególności w odniesieniu do zakwalifikowania ich do ujęcia w księgach rachunkowych.
- Dowody księgowe są kompletne, rzetelne, ogólnie spełniające warunki zawarte w art. 22 ustawy o rachunkowości.

- Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki. Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej i spełniają wymagania art. 14 ust. 4 Ustawy o rachunkowości. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są zgodnie z art. 23 ustawy o rachunkowości.
- Konta ksiąg pomocniczych (ewidencja analityczna) prowadzone są w sposób prawidłowy i obejmują między innymi zakres określany art. 17 ustawy o rachunkowości.
- Wyrywkowe badanie ksiąg rachunkowych pozwala uznać je za prowadzone bieżąco i ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności, stosownie do art. 24 ustawy o rachunkowości.
- Badana jednostka posiada poprawny system archiwowania dokumentów o którym mowa w art. 10 ust. 1, oraz ksiąg rachunkowych (w tym prowadzonych przy użyciu komputera).
- Inwentaryzacja aktywów i pasywów

W roku obrotowym badana jednostka przeprowadziła inwentaryzację roczną zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo ujęte w księgach.

D. OCENA POSZCZEGÓLNYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. OCENA ISTOTNYCH POZYCJI AKTYWÓW BILANSU

DYNAMIKA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA	Stan na dzień 31.12			Struktura w %			Dynamika w %
	2003r.	2004r.	2005r.	2003r.	2004r.	2005r.	2005/2004
	w tys. zł.			w %			w %
A. ATYWA TRWAŁE	9 774,1	26 735,4	35 112,7	9,3%	12,2%	17,8%	131,3%
I. Wartości niematerialne i prawne	63,9	1 341,2	1 795,1	0,1%	0,6%	0,9%	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	8 865,5	24 253,4	26 777,8	8,4%	11,1%	13,6%	110,4%
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	579,4	908,3	198,5	0,6%	0,4%	0,1%	21,9%
B. ATYWA OBROTOWE	95 209,1	192 036,9	161 789,6	90,7%	87,8%	82,2%	84,2%
I. Zapasy	44 659,6	98 362,2	85 961,2	42,5%	45,0%	43,7%	87,4%
II. Należności krótkoterminowe	44 176,0	87 473,6	69 406,5	42,1%	40,0%	35,2%	79,3%
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 188,6	4 024,1	4 166,1	4,0%	1,8%	2,1%	103,5%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 184,9	2 177,0	2 255,9	2,1%	1,0%	1,1%	103,6%
AKTYWA RAZEM	104 983,2	218 772,4	196 902,3	100,0%	100,0%	100,0%	90,0%

Prawidłowo ustalono i wykazano w sprawozdaniu finansowym aktywa trwałe i obrotowe. Szczegółowe informacje liczbowe i opisowe do poszczególnych pozycji aktywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających do informacji dodatkowej, które stanowią jej integralną część. (Nota nr 12, 13, 13a, 14, 15, i 20). Sposób wyceny aktywów jest zgodny z zasadami przyjętymi w polityce rachunkowości i opisany we wprowadzeniu do Sprawozdania finansowego.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka właściwie ustaliła i wykazała w sprawozdaniu rzeczowe aktywa trwałe.

Znaczący ich wzrost odnotowano w pozycji budynki i lokale, środki trwałe w budowie, oraz urządzenia techniczne i maszyny

Oprócz inwestycji w sklepach detalicznych Spółka zrealizowała budowę centrum logistycznego w Krakowie, oraz inwestycję związaną z wdrożeniem zintegrowanego systemu zarządzania i wdrażaniem autorskiego systemu informatycznego obsługującego działalność detaliczną.

2. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują:

- udziały i akcje w spółkach zależnych t.j.
 - PIGO S.A.
 - Elbis Sp z o.o.
 - MM Plus Sp. z o.o.
 - Agencja Reklamowa XXL Sp. z o.o.

Pozycja bilansowa obejmuje:

- udzieloną pożyczkę dla Spółki PIGO S.A. w kwocie 5.716,973,35 zł,
- odsetki od udzielonej pożyczki dla spółki XXL (dawniej TOTAL Sp. z o.o.) w kwocie 185.089,24 zł.

Wartość udzielonych pożyczek spółkom zależnym, wyceniono w kwotach wymagających zapłaty.

Jednostka posiada 40% w kapitale i w prawach głosu w Elbis Sp. z o.o..

W pozostałych Spółkach udział w kapitale i prawach głosu wynosi 100%.

3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa na odroczony podatek dochodowy. Aktywa na odroczony podatek w porównaniu do roku ubiegłego stanowią 21,9% wartości roku ubiegłego.

4. Zapasy

Zapasy stanowią główną pozycję aktywów Spółki i ze względu na rodzaj działalności obejmują wyłącznie zapasy towarów.

Towary w okresie analizowanym spadły do poziomu 87,4% wartości roku ubiegłego.

Towary wyceniono wg cen nabycia. Zapasy towarów poddawane są inwentaryzacji przynajmniej raz w roku.

Biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji, gdyż umowę o badanie podpisano dnia 25.04.2006r. Wrywkowe badanie dokumentacji inwentaryzacyjnej w wybranym salonie sprzedaży nie ujawniło nieprawidłowości.

5. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe zostały zinwentaryzowane na dzień bilansowy. Należności krótkoterminowe w porównaniu do roku ubiegłego spadły do poziomu 79,3% ich wartości, z tego należności od jednostek zależnych stanowiły 6,0%.

Spółka nie tworzy odpisów aktualizacyjnych należności przeterminowanych powyżej 12 miesięcy, ze względu na zabezpieczenia, które Spółka posiada lub spłatę należności po dniu bilansowym.

6. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują w całości środki pieniężne w kasie, lub na rachunkach bankowych. Wszystkie środki pieniężne w kasie jak i na rachunkach bankowych zostały potwierdzone na dzień bilansowy.

Inne środki pieniężne obejmują środki pieniężne w drodze, które w całości zostały rozliczone do dnia badania.

7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Dominującą pozycją w rozliczeniach międzyokresowych jest:

- VAT wynoszący 1.444.200,73 zł, podlegający odliczeniu w następnym okresie po dniu bilansowym.
- Koszty związane z wejściem na Giełdę Papierów Wartościowych w kwocie 526.808,49 zł.

Pozostałe tytuły rozliczeń międzyokresowych aktywowane w czasie są zasadne.

II. OCENA ISTOTNYCH POZYCJI PASYWÓW BILANSU

DYNAMIKA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

PASywa	Stan na dzień 31.12			Struktura w %			Dynamika %	
	2003	2004	2005	2003	2004	2005	2005/2004	
	tys. zł.			%			%	
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	12 516,3	22 064,2	24 411,6	11,9%	10,1%	12,4%	110,6%	
Kapitał (fundusz) podstawowy	251,0	1 251,0	1 251,0	0,2%	0,6%	0,6%	100,0%	
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x	
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x	
Kapitał (fundusz) zapasowy	12 123,8	584,1	584,1	11,5%	0,3%	0,3%	100,0%	
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x	
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	13 610,7	23 046,0	0,0%	6,2%	11,7%	169,3%	
Zysk (strata) z lat ubiegłych (kor. błędów)	-1 227,4	-2 816,9	-2 857,9	-1,2%	-1,3%	-1,5%	101,5%	
Zysk (strata) netto	1 368,9	9 435,3	2 388,5	1,3%	4,3%	1,2%	25,3%	
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x	
OBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	92 466,9	196 708,2	172 490,6	88,1%	89,9%	87,6%	87,7%	
Rezerwy na zobowiązania	756,4	264,1	40,0	0,7%	0,1%	0,0%	15,1%	
Zobowiązania długoterminowe	2 860,0	8 018,0	12 404,7	2,7%	3,7%	6,3%	154,7%	
Zobowiązania krótkoterminowe	88 850,5	188 397,7	160 003,7	84,6%	86,1%	81,3%	84,9%	
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	28,3	42,3	0,0%	0,0%	0,0%	149,4%	
PASywa RAZEM	104 983,2	218 772,4	196 902,3	100,0%	100,0%	100,0%	90,0%	

Prawidłowo wykazano w sprawozdaniu kapitał własny zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, oraz bierne rozliczenia międzyokresowe.

1. Kapitał własny

Kapitał własny w badanym okresie wykazuje wzrost w porównaniu do roku ubiegłego o 10,6%. Wzrost kapitału własnego wynika z przekazania zysku netto za 2004r. w całości na kapitał rezerwowy.

Zmniejszenie kapitału wynika z tytułu korekt błędów podstawowych z lat ubiegłych.

Tytuły zmian w kapitale własnym prawidłowo zaprezentowała Spółka w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

2. Zysk za 2004r. rozliczony został zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy.

3. Rezerwy na zobowiązania

W Spółce nie występują istotne dodatnie różnice przejściowe między wartością podatkową, a bilansową aktywów i pasywów.

Spółka nie tworzy rezerw na świadczenia pracownicze tj. odprawy emerytalne czy niewykorzystane urlopy. Regulamin wynagrodzeń nie uwzględnia przyznania nagród jubileuszowych, ponadto nie tworzy się rezerw na odprawy emerytalne, gdyż zgodnie z punktem 3.2.13 informacji dodatkowej „nie znajduje to uzasadnienia w długości funkcjonowania Spółki”.

Inne rezerwy oszacowano prawidłowo.

4. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wartość kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu umów leasingu spełniające warunki określone w art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zostały potwierdzone przez Banki.

Zobowiązania długoterminowe wyceniono na dzień bilansowy w kwotach wymagających zapłaty.

5. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązanie krótkoterminowe obejmują:

- kredyty i pożyczki wyrażone w walutach obcych i krajowych. Kredyty i pożyczki zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy.
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12-u miesięcy wobec jednostek zależnych i pozostałych.
- Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych, wynikające z kwot zadeklarowanych przez jednostkę, spłacanych po dniu bilansowym.
- Inne zobowiązania, obejmujące głównie wartość przedpłat od systemów ratalnych oraz krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu.

III. OCENA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	za okres 01.01 - 31.12			Struktura			Dynamika
	2003	2004	2005	2003	2004	2005	2005/2004
	w tys. zł.			%			%
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	260 690,0	409 290,4	537 996,1	99,6%	98,5%	99,4%	131,4%
B. Koszty działalności operacyjnej	254 330,7	400 156,1	530 131,2	98,1%	99,0%	98,6%	132,5%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	6 359,3	9 134,3	7 864,9	256,3%	80,5%	226,7%	86,1%
D. Pozostałe przychody operacyjne	691,7	3 678,4	2 454,4	0,9%	0,9%	0,5%	66,7%
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 113,7	1 371,1	2 259,2	0,8%	0,3%	0,4%	164,8%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 937,3	11 441,6	8 060,1	199,0%	100,8%	232,4%	70,4%
G. Przychody finansowe	293,3	2 732,0	784,4	0,1%	0,7%	0,1%	28,7%
H. Koszty finansowe	2 749,8	2 821,6	5 375,7	1,1%	0,7%	1,0%	190,5%
I. Odsetki, w tym:	0,0	2 193,4	4 779,2	0,0%	0,5%	0,9%	217,9%
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 480,8	11 352,0	3 468,8	100,0%	100,0%	100,0%	30,6%
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	2 480,8	11 352,0	3 468,8	100,0%	100,0%	100,0%	30,6%
L. Podatek dochodowy	1 111,9	1 916,7	1 080,4	44,8%	16,9%	31,1%	56,4%
M. Zysk (strata) netto	1 368,9	9 453,3	2 388,5	55,2%	83,3%	68,9%	25,3%

Jednostka prawidłowo sporządziła rachunek zysków i strat za rok obrotowy 2005, obejmujący okres od 1.01.2005r. do 31.12.2005r. Podstawowe tytuły składające się na pozycje zysków i strat szczegółowo omówiono w informacji dodatkowej oraz notach objaśniających (od nr 1 do nr 5, oraz od nr 7 do nr 10) informacji dodatkowej stanowiącej jej integralną część. Wyrzykowa weryfikacja potwierdziła prawidłowość wyceny, kompletność ujęcia przychodów i kosztów składających się na poszczególne pozycje rachunku zysków i strat.

Zespół Biegłych Rewidentów
„Virtus” Sp. z o.o.
ul Odkrywców 41 / 2
53-212 Wrocław

Badanie sprawozdania finansowego za 2005 r.
NEONET S.A. dawniej Firma Handlowa MandM Sp. z o.o.
ul.Żmigrodzka 242 d we Wrocławiu

IV. OCENA POZOSTAŁYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, oraz dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzono prawidłowo.

Sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkowe sprawozdanie Spółki.

Zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Jednostkę w okresie dłuższym niż rok. Sprawozdanie zawiera kompletne dane zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości i stanem faktycznym. W okresie, za który jest sporządzone to sprawozdanie nie nastąpiło połączenie z inną spółką ani też przejęcie.

2. Rachunek przepływów pieniężnych

Jednostka prawidłowo sporządziła rachunek przepływów pieniężnych, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią. Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z bilansem, oraz rachunkiem zysków i strat.

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych – zwiększenie – na kwotę 142.289,04 zł. wynika z :

- przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4.850.625,64 zł
- przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 12.614.085,49 zł
- przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej	7.905.748,88 zł

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządziła jednostka prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości.

4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości, a w szczególności:

- Informacje o sytuacji finansowej ze wskazaniem ryzyka i zagrożeń, a w szczególności:
 - zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki, które występowały w roku obrotowym i następnym do dnia sporządzenia opinii i raportu.
 - ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie rozwoju Spółki oraz przewidywanym jej rozwoju,
 - Informacji o oddziałach,
- Instrumentach finansowych w zakresie:
 - ryzyka zmiany cen, ryzyka kredytowego oraz istniejących zakłóceń związanych z przepływem środków pieniężnych, oraz utraty płynności finansowej na jaką narażona jest Jednostka,
 - przyjętych przez Jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym.

V. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

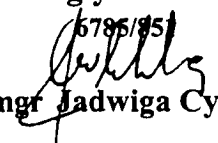
Istotne zdarzenia gospodarcze i operacje, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie zostały ujawnione do dnia wydania opinii.

VI. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie - w przeważającej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną, a ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 17 stron, kolejno numerowanych i paraflowanych przez Biegłego Rewidenta.

Zespół Biegłych Rewidentów

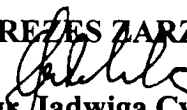
Biegły Rewident

6785/851

mgr Jadwiga Cybulska

„Virtus” Sp. z o.o.

**Podmiot uprawniony do badania
 sprawozdań finansowych nr 247**
 53-212 Wrocław, ul. Odkrywców 41/2

PREZES ZARZĄDU


mgr Jadwiga Cybulska
Biegły rewident nr 6785/851

Wrocław 19.06.2006r.