

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
UNIMIL S.A. Z SIEDZIBĄ W DOBCZYCACH
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 LIPCA 2005 ROKU DO 30 CZERWCA 2006 ROKU

***Raport niezależnych biegłych rewidentów dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Unimil S.A.
z siedzibą w Dobczycach***

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Unimil S.A. z siedzibą w Dobczycach za okres od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 24 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>8</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>10</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Unimil S.A. z siedzibą w Dobczycach została utworzona aktem notarialnym z dnia 23 kwietnia 1997 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Dobczycach, przy ulicy Towarowej 8.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS **0000070433**.

Unimil jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **351269339** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **681-000-37-95**.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- produkcja wyrobów gumowych pozostałych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku kapitał podstawowy wynosił 20.607 tys. złotych i był podzielony na 2.060.727 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień wydania opinii struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji w kapitale podstawowym była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. złotych)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Maciej Zientara	2.060.720	2.060.720	2.060.720	10,00
Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2.416.980	2.416.980	2.416.980	11,73
AIG Otwarty Fundusz Emerytalny	1.950.000	1.950.000	1.950.000	9,46
Daria Duda	2.060.000	2.060.000	2.060.000	10,00
PZU Asset Management	1.279.400	1.279.400	1.279.400	6,21
Pozostali	10.840.170	10.840.170	10.840.170	52,60
Razem	20.607.270	20.607.270	20.607.270	100,00

W okresie objętym badaniem miały miejsce zmiany kapitału podstawowego.

W dniu 14 października 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału podstawowego o kwotę 6.573 tys. złotych do kwoty 20.607 tys. złotych. Obniżenie kapitału podstawowego nastąpiło poprzez umorzenie akcji, będących w posiadaniu Unimil S.A. Zmiana wysokości kapitału podstawowego została zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 lutego 2006 roku.

Ponadto po dniu bilansowym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 17 sierpnia 2006 roku podjęło uchwałę o zmianie wartości nominalnej akcji Spółki wszystkich emisji z 10 złotych na 1 złoty. Zmiana wartości nominalnej akcji Spółki wszystkich emisji zostaje dokonana w taki sposób, iż wymienia się jedną akcję o wartości nominalnej 10 złotych na 10 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. W następstwie dokonanych zmian kapitał podstawowy wynosi 20.607 tys. złotych i dzieli się na 20.607.270 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda (zmiana zarejestrowana postanowieniem Sądu z dnia 11 września 2006 roku).

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2006 roku wynosił 65.945 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 30.473 tys. złotych.

Jednostka objęta badaniem jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Unimil.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Grzegorz Winogradski,
- Członek Zarządu - Pani Grażyna Gołda.

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2006 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Hubert A. Janiszewski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Marzena Bielecka,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Zbigniew Mazur,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Zbigniew Łapiński,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Prawdzic Łaszczyński.

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 17 sierpnia 2006 roku ze składu Rady Nadzorczej odwołało dotychczasowych członków, tj. Marzenę Bielecką, Huberta A. Janiszewskiego, Jerzego Prawdzic - Łaszczyńskiego, Zbigniewa Łapińskiego i Zbigniewa Mazura.

Jednocześnie z tym samym dniem postanowiło powołać na członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji:

- Pana Jarosława Wikalińskiego,
- Pana Tomasza Łuczyńskiego,
- Pana Grzegorza Raupuka,
- Pana Zbigniewa Łapińskiego,
- Pana Macieja Zientarę,
- Pana Marcina Zientarę.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
77.331.920,15 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujący stratę netto
2.451.016,61 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
30.472.944,90 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
3.716.380,32 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Moore Stephens - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34 a Unimil S.A. z siedzibą w Dobczycach, przy ulicy Towarowej 8 w dniu 3 lutego 2006 roku.

Moore Stephens - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 3 lutego 2006 roku.

Moore Stephens - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie /Dz. U. Nr 121, poz. 592/ i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2881.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidenci:

- Krystyna Sawosz - Tilkowska - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205,
- Ewa Szczepańska - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9299/6976.

W badaniu uczestniczyli:

- Michał Filarski – asystent,
- Karol Rogoń - asystent.

Badanie przeprowadzono w październiku i listopadzie 2006 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałyśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 20 listopada 2006 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Grant Thornton Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie i uzyskało opinię z objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, że Spółka nabyła za środki uzyskane z emisji akcji serii C wierzytelności banków niemieckich z tytułu kredytów udzielonych grupie kapitałowej Condomii AG oraz osobom fizycznym.

Cena nabycia stanowiła 45% wartości nominalnej nabytych wierzytelności. Wierzytelności te zostały zabezpieczone na:

- akcjach Unimil S.A. posiadanych przez jednostki grupy Condomii AG wycenionych według cen giełdowych, stanowiących 40% wartości wierzytelności według cen nabycia,

- nieruchomościach gruntonych i ruchomościach Condomii Erfurt wycenionych przez rzeczoznawców majątkowych stanowiących 110% wartości wierzytelności według cen nabycia.

Łączna suma zabezpieczeń stanowi: 151% ceny nabycia i 68,3% wartości nominalnej nabytych wierzytelności.”

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 16 września 2005 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 października 2005 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B - 408.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 września 2005 roku zysk netto w wysokości 4.089 tys. złotych został przeznaczony na:

- podwyższenie kapitału zapasowego Spółki 2.730 tys. złotych,
- dywidendę 1.359 tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 lipca 2005 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 30 czerwca 2005 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2006 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>01.07.2005 -</u> <u>30.06.2006 r.</u>	<u>01.07.2004 -</u> <u>30.06.2005 r.</u>	<u>01.07.2003 -</u> <u>30.06.2004 r.</u>
Suma bilansowa	77.332	108.280	31.392
Aktywa trwałe	45.868	32.462	14.599
Kapitał własny	65.945	96.418	26.991
w tym: wynik finansowy	(2.451)	4.092	5.344
• EBITDA	5.983	7.556	10.368
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	8,25	14,81	20,64
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (%)	(6,61)	11,29	13,01
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność / Deficytowość kapitału własnego (%)	(3,02)	6,63	20,48
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność / Deficytowość majątku (aktywów) (%)	(2,64)	5,86	17,27
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	4,95	14,46	4,31
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	4,62	14,00	3,26
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	24.658	70.015	12.393
kapitał własny +zobowiązania długoterminowe –aktywa trwałe			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	74	67	52
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	53	76	76
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			

(w tysiącach złotych)	<u>01.07.2005 -</u> <u>30.06.2006 r.</u>	<u>01.07.2004 -</u> <u>30.06.2005 r.</u>	<u>01.07.2003 -</u> <u>30.06.2004 r.</u>
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	66	55	36
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	14,72	10,95	14,02
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	(1,19)	1,51	1,97
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	116,72	170,00	367,61
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W badanym okresie obrotowym Spółka poniosła stratę netto w wysokości 2.451 tys. złotych. Podstawowa działalność Spółki przyniosła zysk na sprzedaży w wysokości 5.178 tys. złotych, natomiast na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej Spółka poniosła straty. Wskaźnik rentowności brutto utrzymał wartość dodatnią i na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosi 3,25%, natomiast pozostałe wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu i wykazują wielkości ujemne.

Ponad dwukrotne obniżenie aktywów obrotowych w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego spowodowało zmniejszenie wskaźników płynności.

W stosunku do roku ubiegłego cykl obrotu należności i zobowiązań uległ wydłużeniu odpowiednio o:

- 7 dni dla należności,
- 11 dni dla zobowiązań,

natomiast wskaźnik rotacji zapasów uległ skróceniu o 23 dni.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku kapitały własne stanowiły 85,28% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 14,72% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 Ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- | | |
|--|--|
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
30.06.2006 roku, |
| • papierów wartościowych | wg stanu na dzień
30.06.2006 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
30.06.2006 roku, |
| • materiałów w magazynach | wg stanu na dzień
30.06.2006 roku, |
| • półproduktów | wg stanu na dzień
30.06.2006 roku, |
| • produktów gotowych | wg stanu na dzień
30.06.2006 roku, |
| • towarów | wg stanu na dzień
30.06.2006 roku, |
| • maszyn i urządzeń wchodzących w skład środków trwałych w budowie | wg stanu na dzień
30.06.2006 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
31.05.2006 i 30.06.2006 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 Ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Moore Stephens Katowice uczestniczyli w obserwacji spisów z natury materiałów i wyrobów gotowych w dniu 4 lipca 2006 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 76 z 2002 r. poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 30 czerwca 2006 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycena się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

b) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- prawa majątkowe,
- oprogramowanie komputerowe.

Do praw majątkowych zaliczane są nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby, w szczególności znaki towarowe.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

c) Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały obejmuje środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,

- są kompletne i zdane do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwale wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwale w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	2,5	%	do	10,0	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	5,0	%	do	50,0	%
• środki transportu	od	20,0	%	do	40,0	%
• pozostałe środki trwale	od	12,5	%	do	25,0	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

• prawa majątkowe	od	10	%	do	20	%
• oprogramowanie komputerów					20	%

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Należności długoterminowe

Należności długoterminowe obejmują ogół należności, za wyjątkiem zaliczanych do aktywów finansowych i wynikających z dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Należności te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, a więc łącznie z należnymi odsetkami, pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące.

f) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe.

Długoterminowe aktywa finansowe obejmowały:

- udziały i akcje w jednostkach,
- zakupione wierzytelności przeznaczone do odsprzedaży.

Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, wartości godziwej, wartości rynkowej.

g) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- inne rozliczenia międzyokresowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują wartość nabycia kontraktu sprzedaży wyrobów gotowych i wykazywane są w wielkości nominalnej.

h) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe i towary.

Na równi z zapasami traktowane są zaliczki wpłacone na poczet dostaw materiałów, towarów i usług niesłużących budowie lub ulepszeniu środków trwałych. Zapasy wykazywane są w wartości netto. Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w wartości nominalnej.

i) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- tę część należności długoterminowych, która w myśl ustawy jest na dzień bilansowy zaległa lub płatna w następującym roku po dniu bilansowym roku obrotowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Do należności krótkoterminowych zalicza się również całość należności z tytułu pożyczek udzielonych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych bez względu na termin spłaty.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

j) Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują:

- krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się udziały i akcje, udzielone pożyczki, zakupione wierzytelności przeznaczone do odsprzedaży,
- inne aniżeli finansowe inwestycje krótkoterminowe.

Inwestycje te wycenia się:

- udzielone pożyczki i własne należności finansowe w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- środki pieniężne w wartości nominalnej.

k) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie:

- opłacone z góry na przyszły rok obrotowy czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty,
- koszty przejęcia wierzytelności.

l) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również akcje własne, kapitał zapasowy, kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał rezerwowy, stratę bieżącego roku oraz nierozliczone wyniki z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Akcje własne pochodzące z bieżącego roku obrotowego wyceniono w cenie nabycia. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje niewypłaconą dywidendę przypadającą na akcje własne oraz korekty błędów podstawowych dotyczących lat ubiegłych. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi strata netto wynikająca z rachunku zysków i strat.

ł) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy,

- rezerwę na koszty handlowe,
- rezerwę na świadczenia pracownicze.

m) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, niżeli w roku następującym po dniu bilansowym.

Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

n) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują również Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych niezaliczany do kapitału własnego.

o) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

p) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

r) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową, wpływające na wynik finansowy.

s) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

t) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe skorygowany o zmianę stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Dominujący udział w strukturze netto wartości ma nabyte prawo do znaku towarowego.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 13,3%.

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe	21.709	10.898	21.907	12.499
<i>Odpis aktualizujący</i>	1.000		1.000	
w tym: urządzenia techniczne i maszyny	10.927	7.143	11.025	8.085
• środki trwałe w budowie	9		102	

Stopień zużycia środków trwałych na dzień bilansowy wynosił 57,1% i w stosunku do stanu na początek okresu wzrósł o 6,9 punktu procentowego.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 11,0% majątku jednostki.

4.3. Należności długoterminowe

Stan należności długoterminowych wykazany w bilansie jest zgodny z ewidencją księgową.

Należności długoterminowe obejmują sfinansowane zobowiązania CHI dotyczące zakupu kontraktów od spółek grupy Condomi.

Unimil za powyższe kontrakty zapłacił zakupionymi od banków niemieckich wierzytelnościami.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku należności długoterminowe stanowiły 2,5% majątku jednostki.

4.4. Inwestycje długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan inwestycji długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Cena nabycia	Wycena na dzień bilansowy
• udziały i akcje	5.695	1.251
• inne długoterminowe aktywa finansowe	22.688	22.688

W ramach inwestycji długoterminowych największą pozycję stanowi nabyta wierzytelność grupy Condomi od banków niemieckich.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 31,0% majątku jednostki.

4.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz długoterminowej części kosztów związanych z zakupem praw na dostawy wyrobów. Ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 1,5% aktywów Spółki.

4.6. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	1.183	48,6	1.261	61,1	115,0
• półprodukty i produkty w toku	614	25,4	502	24,3	81,8
• produkty gotowe	564	23,2	249	12,1	44,1
• towary	38	1,5	10	0,5	26,3
• zaliczki na poczet zapasów	33	1,3	42	2,0	126,1
Ogółem	2.432	100,0	2.064	100,0	84,9

Największą pozycję zapasów (61,1%) stanowią materiały.

W stosunku do roku ubiegłego wartość zapasów zmniejszyła się o 368 tys. złotych, tj. 15,1%.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku zapasy stanowiły 2,7% aktywów Spółki.

4.7. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	6.928	82,5	7.353	69,2
• do 12 miesięcy	6.928	82,5	7.353	69,2
przeterminowane	1.470	17,5	3.266	30,8
• do 1 miesiąca	397	4,7	1.280	12,1
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	62	0,7	1.039	9,8
• powyżej 3 do 6 miesięcy	220	2,6	120	1,1
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	75	0,9	92	0,9
• powyżej roku	716	8,6	735	6,9
Należności brutto	8.398	100,0	10.619	100,0
Odpisy aktualizujące	718	8,6	3.266	30,8
Należności netto	7.680	91,4	7.353	69,2

Na dzień 30 czerwca 2006 roku jednostka potwierdziła 63,9% sald należności z tytułu dostaw i usług.

Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń obejmują tytuły:

- podatek dochodowy od osób prawnych 164 tys. złotych,
- VAT 28 tys. złotych.

Główne należności prezentowane jako inne obejmują wartość odsprzedanych wierzytelności niemieckich Spółce AFM w kwocie 4.585 tys. złotych oraz odsetki od wierzytelności spółek niemieckich, należne do dnia objęcia kontrolą w kwocie 2.595 tys. złotych.

Należności te objęte są odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

Ponadto w ramach wykazanego w sprawozdaniu salda innych należności największe pozycje stanowią odsetki od wierzytelności w wysokości 2.661 tys. złotych, podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie 255 tys.

złotych oraz wartość udzielonych pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w wysokości 312 tys. złotych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku należności krótkoterminowe stanowiły 14,0% majątku Spółki.

4.8. Inwestycje krótkoterminowe

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych.

Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

	wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9.553	61,8
• zakupione wierzytelności	4.693	30,4
• udzielone pożyczki	669	4,3
• udziały i akcje	542	3,5
Razem	15.457	100,0

Dokonane w ciągu roku obrotowego odpisy wyrażające trwałą wartość inwestycji wyniosły 1.912 tys. złotych i dotyczyły zakupionych wierzytelności osób fizycznych od banków niemieckich i udzielonej pożyczki spółce zależnej.

Odpisy powyższe w całości obciążyły koszty finansowe. Skutki wzrostu wartości inwestycji wycenianych w wartości rynkowej w wysokości 205 tys. złotych w całości zwiększyły przychody finansowe.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 20,0%.

4.9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• koszty poniesione na zakup wierzytelności	2.348
• koszty zakupu praw na dostawy wyrobów	304
• akcje promocyjno - reklamowe	339
• ubezpieczenia majątkowe	57
• inne	76
Razem	3.124

Na dzień 30 czerwca 2006 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 4,0% ogólnej kwoty aktywów.

4.10. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	20.607
• akcje własne	(3.571)
• kapitał zapasowy	40.518
• kapitał z aktualizacji wyceny	19
• pozostałe kapitały rezerwowe	10.500
• zysk z lat ubiegłych	323
• strata netto	(2.451)
Kapitały własne razem	65.945

W dniu 14 października 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału podstawowego o kwotę 6.573 tys. złotych do kwoty 20.607 tys. złotych. Obniżenie kapitału podstawowego nastąpiło poprzez umorzenie akcji, będących w posiadaniu Unimil S.A. Zmiana wysokości kapitału podstawowego została zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 lutego 2006 roku.

Ponadto po dniu bilansowym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 17 sierpnia 2006 roku podjęło uchwałę o zmianie wartości nominalnej akcji Spółki wszystkich emisji z 10 złotych na 1 złoty. Zmiana wartości nominalnej akcji Spółki wszystkich emisji zostaje dokonana w taki sposób, iż wymienia się jedną akcję o wartości 10 złotych każda na 10 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. W następstwie dokonanych zmian kapitał podstawowy wynosi 20.607 tys. złotych i dzieli się na 20.607.270 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda (zmiana zarejestrowana postanowieniem Sądu z dnia 11 września 2006 roku).

Pozycja kapitałów własnych stanowi 85,3% sumy bilansowej.

4.11. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazanymi w bilansie.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	stan na 1.07.2005	stan na 30.06.2006
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	415	360
• rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	306	356

• rezerwa na koszty handlowe	570	600
• rezerwa na koszty realizacji wierzytelności	-	364
• pozostałe rezerwy	66	-
Ogółem	1.357	1.680

Na dzień 30 czerwca 2006 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 2,2% pasywów Spółki.

4.12. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej i dotyczy zobowiązań z tytułu sprzedaży wierzytelności 4.549 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu leasingu 32 tys. złotych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 5,9% pasywów Spółki.

4.13. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	3.221	100,0	2.354	100,0
• do 12 miesięcy	3.221	100,0	2.354	100,0

Na dzień 30 czerwca 2006 roku zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• Podatek dochodowy od osób fizycznych	95
• ZUS	296
Razem	391

W okresie badanego roku obrotowego nie miały miejsca kontrole organów skarbowych.

Główną pozycję pozostałych zobowiązań jest krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu zakupionych wierzytelności.

Fundusze specjalne obejmują w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 6,6% ogólnej sumy pasywów.

4.14. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

Głównym tytułem przychodów ze sprzedaży są przychody ze sprzedaży produktów, stanowiące 96,9% ogółu przychodów z działalności podstawowej. W stosunku do roku ubiegłego Spółka odnotowała wzrost przychodów o 2,4%.

4.15. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

Obejmują one koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. W porównaniu do roku ubiegłego koszty te wzrosły o 3,4%.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 5.178 tys. złotych.

4.16. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Główne tytuły pozostałych przychodów operacyjnych obejmują otrzymane opłaty za udzielone prawo za korzystanie ze znaków towarowych 668 tys. złotych oraz przychody z tytułu najmu pomieszczeń w wysokości 189 tys. złotych. Wśród pozostałych kosztów operacyjnych główną pozycję stanowi wartość odpisów aktualizujących należności w wysokości 2.709 tys. złotych.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 2.119 tys. złotych.

4.18. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Największą pozycję przychodów finansowych stanowią odsetki, natomiast koszty finansowe obejmuje głównie aktualizacja wartości inwestycji i wierzytelności.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 4.171 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 30 czerwca 2006 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

- | | |
|---|---------------------|
| - hipotekę | 7.000 tys. złotych, |
| - zastaw na zapasach | 2.250 tys. złotych, |
| - zabezpieczenie na przedmiotach leasingu | 180 tys. złotych. |

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2006 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują poręczenie udzielone Spółce zależnej do wysokości 500 tys. EUR.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym praktyka stosowania systemu podatkowego powoduje występowanie w przepisach podatkowych znaczących niejasności. Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu wystąpiły następujące zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową jednostki objętej badaniem.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 17 sierpnia 2006 roku podjęło uchwałę o zmianie wartości nominalnej akcji Spółki wszystkich emisji z 10 złotych na 1 złoty. Zmiana wartości nominalnej akcji Spółki wszystkich emisji zostaje dokonana w taki sposób, iż wymienia się jedną akcję o wartości 10 złotych każda na 10 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. W następstwie dokonanych zmian kapitał podstawowy wynosi 20.607 tys. złotych i dzieli się na 20.607.270 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda (zmiana zarejestrowana postanowieniem Sądu z dnia 11 września 2006 roku).

Poza powyższym po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegli rewidenci:

*Moore Stephens - Katowice
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 2881.*

.....
Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8336/205

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

.....
Ewa Szczepańska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9299/6976

Katowice, dnia 20 listopada 2006 roku