



BDO Polska Sp. z o.o.
International Auditors & Consultants

al. Korfantego 2, 40-004 Katowice
tel. +48 (32) 359 50 00
fax +48 (32) 359 50 01
e-mail: katowice@bdo.pl
www.bdo.pl

ELEKTROCIEPŁOWNIA „BĘDZIN” S.A.
42-500 Będzin, ul. Małobądzka 141

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

BDO International
600 biur
w 100 krajach świata

Biura BDO w Polsce
Warszawa
Katowice
Poznań

Zarząd:
André Helin, Kristof Zorde
Anna Bernaziuk, Leszek Kramarczuk,
Krystyna Sakson, Hanna Sztuczyńska,
KRS: 0000058463
Kapitał zakładowy: 741.950 zł

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Rady Nadzorczej
Elektrociepłowni „BĘDZIN” S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Elektrociepłowni „BĘDZIN” S.A., w Będzinie, ul. Małobądzka 141, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **129.599 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto **5.564 tys. zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę **897 tys. zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **53 tys. zł**,
- informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

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


- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Elektrociepłowni Będzin S.A. na 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 roku, nr 209, poz. 1744), które przewiduje odmienny format prezentacji i zakres ujawnionych informacji w stosunku do wymogów ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 28 lutego 2006

BDO Polska Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice


Dokonujący badania oraz działający
w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.
Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289



BDO Polska Sp. z o.o.
International Auditors & Consultants

al. Korfantego 2, 40-004 Katowice
tel. +48 (32) 359 50 00
fax +48 (32) 359 50 01
e-mail: katowice@bdo.pl
www.bdo.pl

ELEKTROCIĘPŁOWNIA „BĘDZIN” S.A.
42-500 Będzin, ul. Małobądzka 141

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

BDO International
600 biur
w 100 krajach świata

Biura BDO w Polsce
Warszawa
Katowice
Poznań

Zarząd:
André Helin, Kristof Zorde
Anna Bernaziuk, Leszek Kramarczuk,
Krystyna Sakson, Hanna Sztuczyńska,
KRS: 0000058463
Kapitał zakładowy: 741.950 zł

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	5
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	8



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Firma przedsiębiorstwa brzmi: Elektrociepłownia „Będzin” Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się w Będzinie, przy ul. Małobądzkiej 141.

1.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

- produkcja energii elektrycznej dla celów przemysłowych, dla handlu, rzemiosła i ludności,
- produkcja ciepła dla celów przemysłowych, dla handlu, rzemiosła i ludności,
- dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody).

1.4 Podstawa działalności

Elektrociepłownia Będzin S.A. działa na podstawie:

- statutu, którego aktualna wersja została uchwalona przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 25 czerwca 2002 roku, statut został zarejestrowany w KRS 15 października 2002 roku,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach 18 grudnia 2001 roku, pod numerem KRS 0000064511.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 625-000-76-15
REGON 271740563

1.7 Wysokość kapitału podstawowego i własnego oraz jego zmiany w badanym roku obrotowym

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 15.746 tys. zł i dzieli się na 3.149,2 tys. sztuk akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

Akcjonariuszami Spółki według stanu na 31 grudnia 2005 roku byli (według udziału w kapitale akcyjnym):

– envia Mitteldeutsche Energie AG	(2.190.453 akcji)	69,6%
– Bank Gospodarstwa Krajowego	(311.355 akcji)	9,9%
– Skarb Państwa	(157.466 akcji)	5,0%
– pozostali	(489.926 akcji)	15,5%

Na kapitał własny Spółki składają się ponadto:

- kapitał zapasowy,
- kapitał z aktualizacji wyceny, dotyczący aktualizacji środków trwałych oraz równowartości prawa wieczystego użytkowania gruntu,
- pozostały kapitał rezerwowy.

W 2005 roku kapitał własny Spółki uległ zwiększeniu o 53 tys. zł.

1.8 Zarząd Spółki

W 2005 roku Zarząd Spółki stanowili:

- Paweł Orlof - Prezes Zarządu
- Sabina Apel - Członek Zarządu

1.9 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie na 31 grudnia 2005 roku wynosiło 196 osób.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 129.599 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto 5.564 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 897 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 53 tys. zł,
- informacja dodatkowa.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego EC Będzin S.A. za 2005 rok zostało przeprowadzone przez BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod nr 523, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki oraz z postanowieniami umowy o badanie z 24 czerwca 2005 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Leszek Kramarczuk (nr ewidencyjny 1920/289).

Badanie było przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 8 do 15 lutego 2006 roku. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2005 roku oraz badaniem wstępnym przeprowadzonym od 7 do 10 grudnia 2005 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający sprawozdanie finansowe za 2005 rok spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust.1 i 2. ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzanego badania nie nastąpiły ograniczenia jego zakresu. Zarząd Spółki oraz upoważnieni przez Zarząd pracownicy złożyli wszystkie żądane przez biegłego rewidenta w trakcie badania oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za 2004 rok, które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2004 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 27 czerwca 2005 roku.

Zgodnie z chwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, część zysku netto Spółki za 2004 rok w kwocie 4.222,8 tys. zł została przekazana na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w latach następnych. Pozostała część zysku w kwocie 1.316,0 tys. zł została przekazana na wypłatę dywidendy w roku 2005. Jednocześnie WZA postanowiło przeznaczyć z kapitału rezerwowego na dywidendy kwotę 4.195 tys. zł. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć z kapitału zapasowego stratę z lat ubiegłych, wynikającą z utworzenia w 2004 roku rezerwy na odroczonego podatku dochodowy w kwocie 1.362,3 tys. zł. Natomiast zyski z lat ubiegłych w kwocie 42,7 tys. zł postanowiono przenieść na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2004 rok w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego. Sprawozdanie finansowe zostało opublikowane 9 stycznia 2006 roku w Monitorze Polskim „B” nr 31.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Bilans

(w tys. zł)

AKTYWA	31.12.05	% sumy bilansowej	31.12.04	% sumy bilansowej	31.12.03	% sumy bilansowej
	Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne i prawne	206,0	0,2	148,0	0,1	126,0	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	100 273,0	77,4	103 116,0	78,0	103 618,0	74,8
Inwestycje długoterminowe	228,0	0,2	228,0	0,2	8,0	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 165,0	2,4	2 376,0	1,8	1 212,0	0,9
	<u>103 872,0</u>	80,1	<u>105 868,0</u>	80,1	<u>104 964,0</u>	75,8
Aktywa obrotowe						
Zapasy	5 507,0	4,2	5 284,0	4,0	10 084,0	7,3
Należności krótkoterminowe	16 358,0	12,6	18 079,0	13,7	21 397,0	15,5
Inwestycje krótkoterminowe	3 829,0	3,0	2 932,0	2,2	1 554,0	1,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33,0	0,0	10,0	0,0	469,0	0,3
	<u>25 727,0</u>	19,9	<u>26 305,0</u>	19,9	<u>33 504,0</u>	24,2
SUMA AKTYWÓW	<u>129 599,0</u>	100,0	<u>132 173,0</u>	100,0	<u>138 468,0</u>	100,0
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	15 746,0	12,1	15 746,0	11,9	15 746,0	11,4
Kapitał zapasowy	13 878,0	10,7	15 194,0	11,5	15 136,0	10,9
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	28 775,0	22,2	28 779,0	21,8	29 345,0	21,2
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 264,0	4,1	5 236,0	4,0	4 886,0	3,5
Wynik z lat ubiegłych	0,0	0,0	(1 320,0)	(1,0)	43,0	0,0
Wynik netto roku bieżącego	5 564,0	4,3	5 539,0	4,2	5 546,0	4,0
	<u>69 227,0</u>	53,4	<u>69 174,0</u>	52,3	<u>70 702,0</u>	51,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	11 111,0	8,6	6 425,0	4,9	2 660,0	1,9
Zobowiązania długoterminowe	13 520,0	10,4	20 279,0	15,3	27 039,0	19,5
Zobowiązania krótkoterminowe	35 729,0	27,6	34 591,0	26,2	36 151,0	26,1
Rozliczenia międzyokresowe	12,0	0,0	1 704,0	1,3	1 916,0	1,4
	<u>60 372,0</u>	46,6	<u>62 999,0</u>	47,7	<u>67 766,0</u>	48,9
SUMA PASYWÓW	<u>129 599,0</u>	100,0	<u>132 173,0</u>	100,0	<u>138 468,0</u>	100,0

2. Rachunek zysków i strat

W celu zachowania porównywalności rachunek wyników za lata 2003 i 2004 skorygowano o zmianę prezentacji podatku akcyzowego, który począwszy od 2005 roku jest wyłączony z przychodów i kosztów. Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat kształtujące wynik finansowy w latach 2003-2005 przedstawiały się następująco:

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2005		2004		2003	
	tys. zł	% do przych.	tys. zł	% do przych.	tys. zł	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	103 939,0	100,0	104 904,0	100,0	109 582,0	100,0
Koszty działalności operacyjnej	92 904,0	89,4	94 868,0	90,4	99 306,0	90,6
Wynik ze sprzedaży	11 035,0	10,6	10 036,0	9,6	10 276,0	9,4
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(2 207,0)	(2,1)	(497,0)	-0,5	1 103,0	1,0
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(1 864,0)	(1,8)	(2 656,0)	-2,5	(3 685,0)	(3,4)
Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
Podatek dochodowy	1 400,0	1,3	1 344,0	1,3	2 148,0	2,0
Wynik finansowy netto	5 564,0	5,4	5 539,0	5,3	5 546,0	5,1

2005 rok był kolejnym okresem sprawozdawczym, w którym Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży. Przychody w 2005 roku w stosunku do 2004 roku uległy obniżeniu o 0,9%, a w porównaniu z 2003 rokiem były niższe o 5,1%. W tym samym czasie koszty działalności operacyjnej uległy także obniżeniu, o 2,1% w stosunku do 2004 roku oraz o 6,4% w porównaniu z 2003 rokiem. Wyższy spadek kosztów od spadku przychodów ze sprzedaży w badanym roku spowodował, że wynik ze sprzedaży w porównaniu do okresu poprzedniego uległ zwiększeniu o 10,0%.

Ujemne salda z pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej w znaczący sposób wpłynęły na obniżenie wyniku finansowego. W efekcie wynik finansowy netto w 2005 roku ukształtował się na poziomie zbliżonym do zysku netto z lat poprzednich.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2005	2004	2003
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	4,3%	4,2%	4,0%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	8,0%	8,0%	7,8%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	5,4%	5,3%	5,1%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,8	1,0
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,6	0,7
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	54	61	77
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów i towarów	59	67	62
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt sprzedanych produktów	24	33	37
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	22,0	22,0	22,4
Zysk na jedną akcję			
<u>zysk netto</u> liczba akcji	1,8	1,8	1,8

Wskaźniki rentowności uzyskane w 2005 roku poza wskaźnikiem rentowności kapitału własnego, który pozostał na tym samym poziomie, uległy nieznacznej poprawie w porównaniu do roku ubiegłego.

W badanym roku wskaźniki płynności pozostały na podobnym poziomie co w 2004 roku. Ich wielkości ukształtowały się poniżej poziomu uznawanego przez instytucje finansowe jako zadowalający.

Skróceniu uległy wskaźniki szybkości spłaty należności zobowiązań oraz obrotu zapasami.

Osiągnięte wyniki oraz ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1. System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone w oparciu o zakładowy plan kont, opracowany na podstawie przepisów ustawy o rachunkowości.

Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Spółka stosuje następujące systemy komputerowe:

- system finansowo-księgowy FK,
- system gospodarki materiałowej „Gosp”,
- środki trwałe.

Prowadzona ewidencja umożliwia ustalenie wyniku finansowego, podatku VAT oraz innych zobowiązań budżetowych. Ewidencja księgowa zapewnia poprawność i kompletność zapisów.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty, dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik obrotów zaksięgowanych dokumentów.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane przez ustawę o rachunkowości.

Dostęp do wprowadzania danych do systemów komputerowych mają wyłącznie osoby do tego upoważnione.

Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczeń i ochrony dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są właściwe i adekwatne do wymogów i potrzeb w tym zakresie.

Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

1.2. Inwentaryzacja składników majątku

Terminy i częstotliwość inwentaryzacji zostały zachowane. Inwentaryzacje zostały prawidłowo udokumentowane i rozliczone.

1.3. Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz za zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2005 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu

2.1. Rzeczowy majątek trwały

W 2005 roku wartość rzeczowego majątku trwałego uległa zmniejszeniu, w stosunku do 2004 roku o 2,8%, co było spowodowane umorzeniem majątku przewyższającym wartość poniesionych nakładów na rzeczowy majątek trwały.

Do najistotniejszych zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych Spółki należały przyjęte do użytkowania pod koniec badanego okresu zakończone zadania inwestycyjne przeprowadzone zgodnie z planami inwestycyjnymi. Największe zadania dotyczyły wymiany rozdzielni (2.165 tys. zł) oraz modernizacji ekranów parownika (1.435 tys. zł).

Do największych zmniejszeń badanego okresu, z uwzględnieniem wartości początkowej, należy głównie sprzedaż dwóch w pełni umorzonych lokomotyw spalinowych.

W badanym okresie Spółka dokonała odpisu aktualizacyjnego środków trwałych w budowie w kwocie 130 tys. zł.

Ostatnia inwentaryzacja rzeczowego majątku trwałego miała miejsce w 2003 roku.

Wykazany w sprawozdaniu finansowym rzeczowy majątek trwały, z wyjątkiem turbiny, będącej przedmiotem leasingu finansowego stanowi własność Spółki. Turbina przejdzie na własność Spółki po spłacie ostatniej raty leasingowej w 2008 roku.

Środki trwałe są objęte ubezpieczeniem majątkowym.

2.2. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W badanym roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły, w porównaniu z poprzednim rokiem, o 789 tys. zł (33,2%). Wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tym okresie wyniósł 1.053,4 tys. zł (27,2%). W efekcie wzrost aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wpłynął na obciążenie odroczonej części podatku dochodowego kwotą 264,4 tys. zł.

Do wzrostu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przyczyniły się przede wszystkim zmiany szacunków rezerw na świadczenia pracownicze oraz zmiany przepisów podatku dochodowego od osób prawnych w odniesieniu do momentu kwalifikowania jako koszty uzyskania przychodów wynagrodzeń i obciążeń z nimi związanymi.

Wzrost rezerwy jest spowodowany wzrostem przychodów realizowanych podatkowo w następnym roku podatkowym oraz wzrostem różnicy pomiędzy amortyzacją rachunkową i podatkową turbiny.

2.3. Należności krótkoterminowe

Na 31 grudnia 2005 roku należności krótkoterminowe były niższe od salda na 31 grudnia 2004 roku o 1.922 tys. zł, co stanowi spadek o 10,5%. W tym okresie odpisy aktualizujące wartość należności zmniejszyły się o 485 tys. zł.

Spółka wszystkie salda należności z tytułu dostaw i usług potwierdziła według stanu na 30 czerwca 2005 roku. Według stanu na 31 grudnia 2005 roku zostały potwierdzone salda z największymi kontrahentami. Należności handlowe potwierdzone według stanu na 31 grudnia 2005 stanowiły ponad 90%. Do dnia badania spłacono większość należności z tytułu dostaw i usług.

2.4 Rezerwy na zobowiązania

W badanym okresie rezerwy na zobowiązania wzrosły o 72,9% w stosunku do roku poprzedniego, z czego na wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, opisane w ust.2.2, przypada 27,2%, a na wzrost rezerw na świadczenia pracownicze 182,1%.

Rezerwy na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe) zostały w 2005 roku po raz pierwszy ustalone metodami aktuarialnymi.

2.5. Zobowiązania

Saldo zobowiązań długoterminowych na koniec 2005 roku było niższe od salda z końca poprzedniego roku o 33,3%. W tym czasie saldo zobowiązań krótkoterminowych uległo zwiększeniu o 3,3%.

Zobowiązania długoterminowe w całości dotyczą zobowiązań wynikających z zawartej 30 czerwca 2000 roku umowy leasingu finansowego, w części przypadającej do spłaty w latach 2007-2008. W badanym okresie Spółka dokonała spłaty rat zobowiązania dotyczących 2005 oraz 2006 roku.

Zobowiązania długoterminowe zostały wycenione w oparciu o harmonogram spłat.

Zobowiązania tytułu leasingu finansowego zostały potwierdzone według stanu na 30 października 2005 roku.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych dotyczą kredytu rewolwingowego zaciągniętego w Raiffeisen Bank Polska S.A., z terminem wykorzystania do 27 października 2006 roku.

Kredyt został potwierdzony według stanu na 31 grudnia 2005 roku.

Zabezpieczeniem prawnym wiarygodności Banku są:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka zwykła w kwocie 20.000 tys. zł ustanowiona na nieruchomości będącej w wieczystym użytkowaniu, położonej w Będzinie, wraz z potwierdzoną cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań Spółki wobec Banku w ciężar rachunku bieżącego Spółki w Banku oraz innych rachunków Spółki prowadzonych przez Bank.

Fundusze specjalne stanowi zakładowy fundusz świadczeń socjalnych.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacja dodatkowa oraz objaśnienia do sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone w sposób określony w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Dane wykazane w sprawozdaniu z zestawienia zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony w sposób określony w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Dane wykazane w rachunku przepływów zostały prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności Spółki.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki


Informacje podane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

7. Oświadczenie kierownictwa Spółki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 28 lutego 2006

**BDO Polska Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice**


**Dokonujący badania oraz działający
w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.
Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289**