

**Grupa Kapitałowa
JC Auto S.A.
ul. Materii 6
02-258 Warszawa**

**Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest JC Auto S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Materii 6, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **244.777** tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2006 roku do dnia 31.12.2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **744** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **4.260** tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2006 roku do dnia 31.12.2006 roku o kwotę **9.315** tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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

Warszawa, dnia 28 maja 2007 roku

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

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

Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.
Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ident. 9269/6955
Członek Zarządu

**Grupa Kapitałowa
JC Auto S.A.
ul. Materii 6
02-258 Warszawa**

**Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**

SPIS TREŚCI

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

JC Auto Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Warszawa, ul. Materii 6.

W badanym okresie nastąpiła zmiana adresu, wcześniej siedziba Spółki znajdowała się w Warszawie przy ul. Szyszkowej 35/37.

1.3 Przedmiot działalności

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność zgodnie ze statutem oraz wpisem do rejestru.

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

1.4 Podstawa działalności

JC Auto S.A. działa na podstawie:

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

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 522-26-44-077
REGON 015187811

1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

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

1.8 Zarząd Spółki

Na dzień 31.12.2006 roku skład Zarządu był następujący:

- Pan Jerzy Józefiak - Prezes Zarządu
- Pan Jerzy Grabowiecki - Członek Zarządu
- Pan Szymon Getka - Członek Zarządu

Na dzień 31.12.2006 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pani Agnieszka Fijałkowska – Grabowiecka - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Pan Jarosław Maczkowski
- Pan Andrzej Muter
- Pan Mariusz Nowakowski
- Pan Jacek Łukowicz

1.9 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku 2006 wyniosło 580 osób.

2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

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

Jednostka dominująca:

- JC Auto S.A. konsolidowana metodą pełną;

Podmioty zależne zagraniczne:

- JC Auto s.r.o. Czechy konsolidowana metodą pełną; udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym spółki wynosi 100,00%,
- JC Auto Kft Węgry konsolidowana metoda pełną; udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym spółki wynosi 100,00%,
- JC Auto BVBA Belgia konsolidowana metodą pełną; udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym spółki wynosi 100,00%,

- JC Auto doo Chorwacja konsolidowana metodą pełną; udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym spółki wynosi 100,00%,
- JC Auto Srl Włochy konsolidowana metodą pełną; udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym spółki wynosi 100,00%.

Podmioty zależne krajowe:

- Armatus Sp. z o.o. (dawne JC Auto Śląsk Sp. z o.o.) konsolidowana metodą pełną; udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym spółki wynosi 100,00%.

2.1 Jednostka dominująca

JC Auto S.A.		
Siedziba	-	Warszawa, ul. Materii 6
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka dominująca
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	28.05.2007 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	01.01.2006 – 31.12.2006 r.
Suma bilansowa	-	249.880 tys. zł
Wynik finansowy (zysk)	-	2.411 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Numerica Sp. z o.o.
Opinia z badania	-	bez zastrzeżeń z komentarzem

2.2 Podmioty zależne

JC Auto s.r.o. (spółka prawa czeskiego)		
Siedziba	-	Karvina Darkov, ul. Lazensky park 10, c.p. 329
Przedmiot działalności	-	działalność w zakresie dystrybucji części samochodowych
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka zależna
Metoda konsolidacji	-	pełna
Struktura własności udziałów	-	JC Auto S.A. posiada 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	29.03.2007 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	01.01.2006 – 31.12.2006 r.
Suma bilansowa	-	6.810 tys. zł
Wynik finansowy (zysk)	-	67 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	spółka nie podlega obowiązkowi badania
Opinia z badania	-	n.d.

JC Auto Kft (spółka prawa węgierskiego)		
Siedziba	-	1123 Budapeszt, Klapka Utká 4
Przedmiot działalności	-	działalność w zakresie dystrybucji części samochodowych
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka zależna
Metoda konsolidacji	-	pełna
Struktura własności udziałów	-	JC Auto S.A. posiada 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	22.05.2007 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	01.01.2006 – 31.12.2006 r.
Suma bilansowa	-	11.876 tys. zł
Wynik finansowy (zysk)	-	942 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	spółka nie podlega obowiązkowi badania
Opinia z badania	-	n.d.

JC Auto BVBA (spółka prawa belgijskiego)		
Siedziba	-	Rue du Parc Industriel 3D 1440 Brain-le-Chateau
Przedmiot działalności	-	działalność w zakresie dystrybucji części samochodowych
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka zależna
Metoda konsolidacji	-	pełna
Struktura własności udziałów	-	JC Auto S.A. posiada 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	12.02.2007 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	01.01.2006 – 31.12.2006 r.
Suma bilansowa	-	3.129 tys. zł
Wynik finansowy (strata)	-	(-) 908 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	Spółka nie podlega obowiązkowi badania
Opinia z badania	-	n.d.

JC AUTO d.o.o. (spółka prawa chorwackiego)		
Siedziba	-	Radnička cesta 27, 10000 Zagrzeb
Przedmiot działalności	-	działalność w zakresie dystrybucji części samochodowych
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka zależna

Metoda konsolidacji	-	pełna
Struktura własności udziałów	-	JC Auto S.A. posiada 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	20.03. 2007 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	01.01.2006 – 31.12.2006 r.
Suma bilansowa	-	6.199 tys. zł
Wynik finansowy (strata)	-	624 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	Spółka nie podlega obowiązkowi badania
Opinia z badania	-	n.d.

JC Auto Srl (spółka prawa włoskiego)		
Siedziba	-	Viale A.Doria 48/A 20124 Milan
Przedmiot działalności	-	działalność w zakresie dystrybucji części samochodowych
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka zależna
Metoda konsolidacji	-	pełna
Struktura własności udziałów	-	JC Auto S.A. posiada 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	15.02.2007 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	01.01.2006 – 31.12.2006 r.
Suma bilansowa	-	3.495 tys. zł
Wynik finansowy (strata)	-	(-) 1.365 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	Spółka nie podlega obowiązkowi badania
Opinia z badania	-	n.d.

Armatus Sp. z o.o. (dawne JC Auto Śląsk Sp. z o.o.)		
Siedziba	-	Warszawa, ul. Burakowska 60
Przedmiot działalności	-	działalność w zakresie dystrybucji części samochodowych
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka zależna
Metoda konsolidacji	-	pełna
Struktura własności udziałów	-	JC Auto S.A. posiada 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	31.03.2007 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	01.01.2006 – 31.12.2006 r.
Suma bilansowa	-	1.061 tys. zł

Wynik finansowy (strata)	-	(-) 309 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Numerica Sp. z o.o.
Raport z przeglądu	-	bez zastrzeżeń

2.3 Podmioty stowarzyszone

Spółka nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest JC Auto S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku i obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **244.777** tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2006 roku do dnia 31.12.2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **744** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **4.260** tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2006 roku do dnia 31.12.2006 roku o kwotę **9.315** tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

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

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 28 sierpnia 2006 r., w Kajetanach, 05-830 Nadarzyn, przy ul. Klonowej 48 w dniach od 18 maja do 24 maja 2007 r. przez BDO Numerica Sp. z o.o. pod kierunkiem Donaty Budkiewicz-Feluch - Biegłego Rewidenta nr ewid. 9939/7399.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza Uchwałą nr 6 z dnia 30 czerwca 2006 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z Art. 66 ust.1 i 2.

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

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2005 – 31.12.2005 r., które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe JC Auto S.A. za okres 01.01.2005 – 31.12.2005 r. zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 czerwca 2006 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 przekazano do Krajowego Rejestru Sądowego oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 663 dnia 10 kwietnia 2007 r.

II. ANALIZA FINANSOWA

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

1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA

	<u>31.12.2006</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2005</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2004</u>	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe						
wartości niematerialne i prawne	4 969	1,95%	3 536	1,66%	723	0,66%
Wartość firmy j.podporządkowanych	863	0,34%	0	0,00%	0	0,00%
rzeczowe aktywa trwałe	76 099	29,87%	67 500	31,61%	19 985	18,20%
należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
inwestycje długoterminowe	0	0,00%	96	0,05%	417	0,38%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 023	0,40%	510	0,24%	424	0,39%
	82 954	32,56%	71 642	33,55%	21 549	19,62%
Aktywa obrotowe						
zapasy	119 692	46,98%	103 983	48,69%	59 470	54,15%
należności krótkoterminowe, w tym	37 106	14,56%	32 025	15,00%	24 104	21,95%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0	0,00%	23	0,01%	0	0,00%
inwestycje krótkoterminowe	14 412	5,66%	5 186	2,43%	4 327	3,94%
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	613	0,24%	723	0,34%	372	0,34%
	171 823	67,44%	141 940	66,46%	88 273	80,38%
SUMA AKTYWÓW	254 777	100,00%	213 560	100,00%	109 822	100,00%

PASYWA

Kapitał własny

kapitał zakładowy	15 000	5,89%	15 000	7,02%	15 000	13,66%
akcje własne (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
kapitał zapasowy	94 628	37,14%	82 283	38,53%	73 938	67,33%
pozostałe kapitały rezerwowe	4	0,00%	3	0,00%	3	0,00%
różnice z tytułu przeliczeń	-355	-0,14%	-86	-0,04%	-45	-0,04%
wynik z lat ubiegłych	-3 664	-1,44%	-1 149	-0,54%	-1 189	-1,08%
wynik netto roku bieżącego	744	0,29%	14 051	6,58%	11 160	10,16%
Kapitały mniejszości	0	0,00%	515	0,24%	73	0,07%
	106 357	41,75%	110 618	51,80%	98 941	90,09%

Kapitały mniejszości

	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
--	---	-------	---	-------	---	-------

Ujemna wartość firmy

	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
--	---	-------	---	-------	---	-------

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania	1 596	0,63%	449	0,21%	283	0,26%
Zobowiązania długoterminowe	46 852	18,39%	45 752	21,42%	1 970	1,79%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	99 887	39,21%	56 723	26,56%	8 609	7,84%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe	85	0,03%	18	0,01%	18	0,02%
	148 420	58,25%	102 942	48,20%	10 881	9,91%
SUMA PASYWÓW	254 777	100,00%	213 560	100,00%	109 822	100,00%

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	31.12.2006	dynamika 2006/2005	31.12.2005	dynamika 2005/2004	31.12.2004
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	1 727	-17,02%	2 081	1067,30%	195
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	267 499	36,04%	196 629	46,39%	134 315
	269 226	35,49%	198 710	47,73%	134 510
Koszty sprzedanych produktów					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	-	0	-	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	177 058	42,04%	124 657	45,12%	85 900
	177 058	42,04%	124 657	45,12%	85 900
Zysk brutto ze sprzedaży	92 168	24,46%	74 053	52,34%	48 610
Koszty sprzedaży	71 884	62,17%	44 325	93,38%	22 921
Koszty ogólnego zarządu	15 088	34,96%	11 180	60,19%	6 979
Zysk na sprzedaży	5 196	-71,99%	18 548	-0,86%	18 710
Pozostałe przychody operacyjne					
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	529	-	0	-100,00%	90
Dotacje	0	-	0	-	0
Inne przychody operacyjne	549	-61,90%	1 441	24,22%	1 160
	1 078	-25,20%	1 441	15,28%	1 250
Pozostałe koszty operacyjne					
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0	-100,00%	20	-	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11	-96,72%	335	-	0
Inne koszty operacyjne	877	38,55%	633	-35,08%	975
	888	-10,12%	988	1,33%	975
Zysk z działalności operacyjnej	5 386	-71,66%	19 001	0,09%	18 985
Przychody finansowe					
Dywidendy	0	-	0	-	0
Odsetki	61	41,86%	43	-96,45%	1 211
Zysk ze zbycia inwestycji	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	0	-	0
Inne	2 799	117,15%	1 289	443,88%	237
	2 860	114,71%	1 332	-8,01%	1 448
Koszty finansowe					
Odsetki	5 995	200,50%	1 995	8,19%	1 844
Strata ze zbycia inwestycji	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	0	-	0
Inne	27	-88,66%	238	-95,21%	4 965
	6 022	169,68%	2 233	-67,21%	6 809
Zysk (strata) na sprzedaży udz. j. podporządkowanych	0	-	0	-	0
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	-	-1	-	0
Odpis wartości firmy jedn. podporządkowanych	0	-	0	-	0
Korekta błędu zasadniczego	0	-	0	-	0
Odpis ujemnej wartości firmy jedn. podporządkowanych	0	-	0	-	0
Zysk brutto	2 224	-87,71%	18 099	32,85%	13 624
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 480	-63,38%	4 041	68,23%	2 402
Udział w wyniku MPW	0	-	0	-	0
Wynik mniejszości	0	-100,00%	7	-88,89%	63
Zysk netto	744	-94,71%	14 051	25,92%	11 159

4. Podstawowe wskaźniki finansowe

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,29%	6,58%	10,16%
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,70%	12,70%	11,28%
kapitał własny			
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,28%	7,07%	8,30%
przychody ze sprzedaży produktów			
Wskaźnik płynności III			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,72	2,50	10,25
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	0,52	0,67	3,35
zobowiązania krótkoterminowe			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	42	45	54
przychody ze sprzedaży produktów			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	58	50	31
koszt własny sprzedanych produktów			
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u>	231	239	253
koszt sprzedanych produktów			

5. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W badanym okresie Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na sprzedaży w kwocie 5.254 tys. zł, który to jest niższy w porównaniu do roku ubiegłego o 71,67%. Skonsolidowany wynik netto wyniósł 744 tys. zł i jest o 94,70% niższy w porównaniu do roku 2005. Pogorszenie zysku netto wynika ze znacznego wzrostu kosztów (szczególnie kosztów sprzedaży, które wzrosły o 62,17%) przy jednoczesnym, wolniejszym wzroście przychodów ze sprzedaży.

Na dzień 31.12.2006 r. suma bilansowa wyniosła 254.777 tys. zł. i uległa zwiększeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 19,3%. Wzrost ten po stronie aktywów spowodowany był znacznym zwiększeniem stanu środków trwałych, zapasów i należności z tytułu dostaw i usług. Po stronie pasywów wzrost sumy bilansowej wynikał ze wzrostu kapitału zapasowego o ponad 37% oraz zobowiązań krótkoterminowych o blisko 40%.

Wskaźniki rentowności majątku, rentowności kapitału własnego oraz rentowności netto sprzedaży przyjęły wartości odpowiednio 0,29%, 0,70% i 0,28%. Wszystkie powyższe wskaźniki rentowności uległy znacznemu pogorszeniu, w porównaniu do roku poprzedniego, ze względu na znaczący spadek zysku netto w 2006r.

Wskaźniki płynności II i III stopnia wynoszą odpowiednio 0,52 oraz 1,72. Uległy one pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności III kształtuje na poziomie uznawanym statystycznie za optymalny, zaś wskaźnik płynności II nieco poniżej tego poziomu.

W porównaniu do roku 2005 wskaźnik szybkości obrotu należności uległ poprawie z 45 w roku 2005 do 42 dni w roku 2006. Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań uległ pogorszeniu z 50 dni w roku ubiegłym do 58 dni w bieżącym okresie. Mimo pogorszenia wskaźnika Grupa nie ma problemów ze spłatą zobowiązań. Stosunkowo wysoki poziom wskaźnika rotacji zapasów na przestrzenie trzech analizowanych lat jest spowodowany koniecznością utrzymywania w ofercie szerokiego asortymentu towarów.

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

III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

1.1 Zasady (polityka) rachunkowości

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

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

1.2 Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

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

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

1.3 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

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

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

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

Wyłączeniu podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek.

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

1.5 Dokumentacja konsolidacyjna

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

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

2. Informacje objaśniające

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

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje prawidłowo zmniejszenie kapitału własnego w okresie w kwocie 4.260 tys. zł; zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został poprzez:

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

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej

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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej za 2006 rok.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

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

Warszawa, dnia 28 maja 2007 roku

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

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

Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.
Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ident. 9269/6955
Członek Zarządu