

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

Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
sporządzonego na dzień 31.12.2006 roku

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego JC Auto S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Materii 6 na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **240.880** tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **2.411** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2.932** tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **8.346** tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki 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 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. z 2002 r. nr 76, poz. 694),
- 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 (polityki) 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 JC Auto S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 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 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),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zwracamy uwagę, iż prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą. Powody, dla których Zarząd zdecydował się sporządzać jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki 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 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

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

Raport
z badania sprawozdania finansowego
sporządzonego na dzień 31.12.2006 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	6
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	11
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.5 Nazwa i forma prawna

JC Auto Spółka Akcyjna.

1.5 Siedziba Spółki

Warszawa, ul. Materii 6.

Z dniem 01.03.2007 r. nastąpiła zmiana adresu, wcześniej siedziba Spółki znajdowała się przy ul. Szyszkowej 35/37.

1.5 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 (obecnie XIII) Wydział Gospodarczy 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 (50,67%) posiada Jerzy Grabowiecki oraz 2.500.000 zwykłych akcji na okaziciela serii B. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 2,00 zł. Commercial Union Investment Management (Polska) S.A. w piśmie z dn. 28.05.2004 r. zawiadomił Spółkę, iż przekroczył próg 5% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Spółki JC Auto S.A.

W bieżącym okresie nastąpiło połączenie ze spółką w 100% zależną od JC Auto S.A. - Auto ABC Motoryzacja Sp. z o.o. z siedzibą w Piaskach. Połączenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dn. 28. grudnia 2006 r.

W badanym okresie Spółka w pozycji „Wynik lat ubiegłych” wykazała korektę zapasów w kwocie - 505 tys. zł. związaną z pracami firmy zewnętrznej SAFO – Systemy Komputerowe nad uzgodnieniem stanów magazynowych na dzień 30.06.2006 r. Korekta dotyczyła błędnego księgowania dokumentu z 2004 r. Spółka uznała błąd jako podstawowy. Pozycja „Wynik lat ubiegłych” obejmuje również kwoty kapitałów z połączenia ze spółką zależną Auto ABC Motoryzacja Sp. z o.o., tj.: stratę z 2005 r. w wysokości -97 tys. zł. oraz korektę niezrealizowanej marży ze sprzedaży od Spółki JC Auto S.A. z roku ubiegłego w kwocie - 616 tys. zł.

W bieżącym okresie zwiększenie kapitału zapasowego nastąpiło wskutek podziału wyniku roku 2005.

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
- Pan Jarosław Maczkowski – Członek Rady
- Pan Andrzej Muter – Członek Rady
- Pan Mariusz Nowakowski – Członek Rady
- Pan Jacek Łukowicz – Członek Rady

1.9 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku 2006 wyniosło 580 osób.

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH					
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego
1.	JC Auto s.r.o	Czechy, Karvina Darkov	jednostka zależna	341	100
2.	JC Auto k.f.t	Węgry, Budapeszt	jednostka zależna	562	100
3.	JC Auto BVBA	Belgia, Braine-le-Chateau	jednostka zależna	1 341	100
4.	ARMATUS Sp. z o.o. (dawne JC Auto Śląsk Sp. z o.o.)	Polska, Warszawa	jednostka zależna	1711	100
5.	JC Auto doo	Chorwacja, Zagrzeb	jednostka zależna	521	100
6.	JC Auto Srl	Włochy, Milan	jednostka zależna	380	100*

*JC Auto S.A. posiada bezpośrednio 99% udziałów w spółce JC Auto Srl; pośrednio – poprzez spółkę JC Auto s.r.o. będącej w posiadaniu 1% udziałów w spółce włoskiej - dodatkowy 1%; łącznie 100%

W bieżącym okresie nastąpiło połączenie ze spółką w 100% zależną od JC Auto S.A. - Auto ABC Motoryzacja Sp. z o.o., które zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dn. 28. grudnia 2006 r.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe JC Auto S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **240.880** tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **2.411** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2.932** tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **8.346** tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zgodnie z uchwałą nr 2/2005 podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14 marca 2005 roku (Rep. A, nr 1643/2005), Spółka począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku sporządza sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Przejście z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości na MSSF nie wpłynęło na prezentowaną sytuację finansową, wyniki finansowe oraz przepływy środków pieniężnych.

3. 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 10 do 20 kwietnia 2006 r. oraz od 24 do 27 kwietnia 2006 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.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było 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.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 01.01.2005 – 31.12.2005 r. zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 5/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2006 r. Uchwałą nr 16/2006 zysk netto za 2005 rok w kwocie 16.454 tys. zł podzielono w następujący sposób: 12.329 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego, 4.125 tys. zł na wypłatę dywidendy akcjonariuszom.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2005 – 31.12.2005 r. przekazano do Urzędu Skarbowego (w dniu 6 lipca 2006 r.) oraz do Sądu Rejestrowego (w dniu 5 lipca 2006 r.). Zostało ono opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 663 z dnia 10.04.2007 r.

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

5.1 Kontrole zewnętrzne

W badanym okresie w Spółce została przeprowadzona kontrola Państwowej Inspekcji Pracy, Okręgowy Inspektorat Pracy w Warszawie. Zgodnie z treścią wystąpienia Nr rej. 15349/K042/Ws-01/2006 Państwowej Inspekcji Pracy z dn. 11.08.2006 r. na podstawie dokonanych ustaleń i przedłożonych dokumentów stwierdzono, że w wysokich temperaturach występujących w czerwcu i lipcu 2006 r. występował problem niewydolności systemu wentylacyjno-grzewczego w głównej hali magazynowej JC Auto S.A. mieszczącej się w Kajetanach (ul. Klonowa 48). Spółka zastosowała się do otrzymanych od PIP zaleceń. Dodatkowo Spółka zaznaczyła, że podejmie analizy temperatur w okresie letnim w 2007 roku oraz na podstawie uzyskanych wyników podejmie odpowiednie przedsięwzięcia.

5.2 Połączenie

W dniu 28 grudnia 2006 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w krajowym Rejestrze Sądowym o połączeniu Spółki JC Auto S.A. jako Spółką przejmującą ze Spółką AUTO ABC Motoryzacja Sp. z o.o. jako Spółka przejmowana. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą zgodnie z planem połączenia spółek z dnia 19 września 2006 r. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przejmującej. Uchwała o połączeniu została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki przejmującej w dniu 7 grudnia 2006 r. W związku z połączeniem spółek statut Spółki przejmującej został zmieniony poprzez poszerzenie zakresu działalności Spółki..

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1.1 Bilans**AKTYWA**

	<u>31.12.06</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.05</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.04</u>	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne i prawne	5 480	2,19%	2 149	1,05%	717	0,65%
Rzeczowe aktywa trwałe	66 958	26,80%	63 279	31,02%	19 569	17,76%
Należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Inwestycje długoterminowe	6 801	2,72%	10 630	5,21%	1 155	1,05%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 023	0,41%	318	0,16%	425	0,38%
	<u>80 262</u>	32,12%	<u>76 376</u>	37,44%	<u>21 866</u>	19,84%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	110 230	44,11%	84 039	41,20%	57 683	52,34%
Należności krótkoterminowe, w tym	48 315	19,34%	40 688	19,95%	26 886	24,40%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Inwestycje krótkoterminowe	10 684	4,28%	2 392	1,17%	3 472	3,15%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	389	0,16%	478	0,23%	293	0,27%
	<u>169 618</u>	67,88%	<u>127 597</u>	62,56%	<u>88 334</u>	80,16%
SUMA AKTYWÓW	<u>249 880</u>	100,00%	<u>203 973</u>	100,00%	<u>110 200</u>	100,00%
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	15 000	6,00%	15 000	7,35%	15 000	13,61%
Kapitał zapasowy	94 467	37,80%	82 138	40,27%	73 938	67,09%
Wynik z lat ubiegłych	-1 218	-0,49%	0	0,00%	0	0,00%
Wynik netto roku bieżącego	2 411	0,96%	16 454	8,07%	10 975	9,96%
	<u>110 660</u>	44,29%	<u>113 592</u>	55,69%	<u>99 913</u>	90,67%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	1 574	0,63%	382	0,19%	283	0,26%
Zobowiązania długoterminowe	42 944	17,19%	44 756	21,94%	1 888	1,71%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	94 702	37,90%	45 243	22,18%	8 116	7,36%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
	<u>139 220</u>	55,71%	<u>90 381</u>	44,31%	<u>10 287</u>	9,33%
SUMA PASYWÓW	<u>249 880</u>	100,00%	<u>203 973</u>	100,00%	<u>110 200</u>	100,00%

1.2 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

	01.01.06- 31.12.06	dynamika 2006/2005	01.01.05- 31.12.05	dynamika 2005/2004	01.01.04- 31.12.04
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	1 699	1,74%	1 670	756,41%	195
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	<u>259 179</u>	50,67%	<u>172 020</u>	30,09%	<u>132 224</u>
	<u>260 878</u>	50,20%	<u>173 690</u>	31,17%	<u>132 419</u>
Koszty sprzedanych produktów					
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	<u>180 014</u>	59,30%	<u>113 005</u>	30,48%	<u>86 608</u>
	<u>180 014</u>	59,30%	<u>113 005</u>	30,48%	<u>86 608</u>
Zysk brutto ze sprzedaży	80 864	33,25%	60 685	32,47%	45 811
Koszty sprzedaży	64 796	101,61%	32 139	51,21%	21 255
Koszty ogólnego zarządu	9 560	19,95%	7 970	31,98%	6 039
Zysk na sprzedaży	6 508	-68,37%	20 576	11,12%	18 517
Pozostałe przychody operacyjne					
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	491	2238,10%	21	-76,38%	90
Inne przychody operacyjne	<u>405</u>	-65,77%	<u>1 183</u>	5,31%	<u>1 123</u>
	<u>896</u>	-25,58%	<u>1 204</u>	-0,73%	<u>1 213</u>
Pozostałe koszty operacyjne					
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	-100,00%	130	100,00%	0
Inne koszty operacyjne	<u>622</u>	49,52%	<u>416</u>	-52,37%	<u>874</u>
	<u>622</u>	13,92%	<u>546</u>	-37,54%	<u>874</u>
Zysk z działalności operacyjnej	6 782	-68,06%	21 234	12,62%	18 856
Przychody finansowe					
Dywidendy	0	-	0	-	
Odsetki	109	172,28%	40	-96,69%	1 215
Inne	<u>2 603</u>	169,46%	<u>966</u>	100,00%	<u>0</u>
	<u>2 712</u>	169,57%	<u>1 006</u>	-17,25%	<u>1 215</u>
Koszty finansowe					
Odsetki	5 870	224,12%	1 811	-0,73%	1 824
Inne	<u>5</u>	-	<u>0</u>	-100,00%	<u>4 926</u>
	<u>5 875</u>	224,39%	<u>1 811</u>	-73,17%	<u>6 750</u>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	-	0	-	0
Zysk brutto	<u>3 619</u>	-82,29%	<u>20 429</u>	53,36%	<u>13 321</u>
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 208	-69,61%	3 975	69,42%	2 346
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	<u>0</u>	-	<u>0</u>	-	<u>0</u>
Zysk netto	<u>2 411</u>	-85,35%	<u>16 454</u>	49,93%	<u>10 975</u>

1.3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.01.06 - 31.12.06	01.01.05 - 31.12.05	01.01.04 - 31.12.04
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	0,96%	8,07%	9,96%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	2,18%	14,49%	10,98%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	0,92%	9,47%	8,29%
Wskaźnik płynności I			
<u>Aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,8	2,8	10,9
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,6	1,0	3,8
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	59	65	51
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt sprzedanych produktów	52	52	32
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt sprzedanych produktów	197	229	190
Wynik finansowy na jedną akcję			
<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesiący</u> liczba akcji	0,32	2,19	1,46
Cena giełdowa na jedną akcję			
<u>cena rynkowa jednej akcji</u>	20,5	37,6	30,5
Wskaźnik relacji ceny do zysku na jedną akcję			
<u>cena rynkowa jednej akcji</u> zysk netto na jedną akcję	63,78	17,14	20,84

1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W 2006 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 2.411 tys. zł, co oznacza w porównaniu do roku ubiegłego spadek o ok. 85 %.

W bieżącym okresie nastąpiło połączenie ze spółką Auto ABC Motoryzacja Sp. z o.o. w 100% zależną od JC Auto S.A., w skutek czego m.in. zwiększeniu uległa suma bilansowa o ok. 22,5%. Wzrost ten po stronie aktywów spowodowany był ponad czterokrotnym wzrostem stanu środków pieniężnych oraz zapasów o ok. 31%. Po stronie pasywów wzrost sumy bilansowej wynika przede wszystkim z prawie pięciokrotnego wzrostu zobowiązań z tyt. zaciągniętych kredytów krótkoterminowych, tym samym Spółka efektywniej wykorzystuje efekt dźwigni finansowej, jednak wskaźnik zadłużenia pozostaje na optymalnym poziomie.

W strukturze aktywów daje się zauważyć analogiczny poziom udziału rzeczowych aktywów trwałych (ok. 1/3) oraz aktywów obrotowych (ok. 2/3) w sumie bilansowej w porównaniu z rokiem ubiegłym. Natomiast od strony pasywów obserwuje się stopniowy wzrost udziału zobowiązań krótkoterminowych (z ok. 22% w 2005 r. do ok. 38% w 2006 r.), tym samym udział kapitału stałego uległ zmniejszeniu w sumie bilansowej (z ok. 78 % w 2005 r. do ok. 62 % w roku badanym). Aktywa trwałe są prawie dwukrotnie pokryte kapitałem trwałym.

W porównaniu do roku ubiegłego wskaźnik szybkości obrotu należności uległ poprawie o 6 dni z 65 dni do 59 dni. Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań pozostał na niezmiennym poziomie, tj. 52 dni. Poprawie uległ wskaźnik szybkości obrotu zapasów: wynosi on obecnie 197 dni w stosunku do 229 dni w poprzednim okresie.

Wskaźnik płynności I stopnia obniżył się w porównaniu do roku ubiegłego z poziomu 2,8 do 1,8 i kształtuje się na poziomie uznawanym za optymalny. Natomiast wskaźnik płynności II stopnia obniżył się do poziomu 0,6 i jego poziom jest niższy od uznawanego statystycznie za optymalny. Spółka nie ma problemu z bieżącym regulowaniem zobowiązań – do dnia naszego badania zapłaconych zostało około 85% zobowiązań handlowych na dzień bilansowy.

Wskaźniki rentowności majątku, kapitału własnego oraz sprzedaży netto znacząco spadły, co spowodowane jest wzrostem sumy bilansowej (o ok. 23%) oraz spadkiem zysku (o ok. 85%).

W analizowanych latach w pozycji inne przychody i koszty finansowe ujęte zostały m.in. różnice kursowe od należności i zobowiązań z tyt. dostaw, które zgodnie z MSR 21 powinny być prezentowane w działalności operacyjnej. W 2005 r. w pozostałych kosztach operacyjnych, w pozycji aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, widnieje odpis na zapasy, który powinien być zaprezentowany w kosztach podstawowej działalności operacyjnej. W roku 2006 dokonano odpowiednich przesunięć prezentacyjnych.

W celu poprawy rentowności działalności oraz obniżenia kosztów Zarząd Spółki rozpoczął realizację programu naprawczego od października 2006 r.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki uległy pogorszeniu, jednak nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1 System rachunkowości

Zgodnie z uchwałą nr 2/2005 podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14 marca 2005 roku (Rep. A, nr 1643/2005) Spółka począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku sporządza sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, jednak wymaga ona uzupełnienia.

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzono w Centrum Dystrybucyjnym w Kajetanach przy ul. Klonowej 48 przy zastosowaniu zintegrowanego systemu „SAFO”. Ewidencja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych prowadzona jest w programie Excel. Od roku 2007 Spółka prowadzi tę ewidencję w module SAFO zintegrowanym z księgą główną.

Spółka posiada opis użytkowanych programów komputerowych. Zawiera on opis metod spełniających funkcje zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalenie wyniku finansowego przyjęte do sprawozdania stosowane są w sposób niezmienny i, po uwzględnieniu powyższej uwagi, zgodny z aktualnie obowiązującymi przepisami prawnymi.

Operacje gospodarcze są przejrzyste i kompletnie udokumentowane oraz poprawnie zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych. Księgi Spółki są prawidłowo prowadzone i archiwizowane. Dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dokumentami stanowiącymi podstawę ich sporządzenia.

1.2 Inwentaryzacja składników majątku

Inwentaryzacją drogą spisu z natury objęto:

- na dzień 31.12.2006 – zapasy;
- na dzień 31.12.2006 - środki pieniężne w kasie.

Drogą potwierdzeń sald zinwentaryzowano:

- na dzień 31.12.2006 - należności handlowe (krajowe i zagraniczne);
- na dzień 31.12.2006 - środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz kredyty.

Skutki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach roku 2006.

1.3 Kontrola wewnętrzna

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

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31.12.2006 r. 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.

1.4 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe i objaśnienia

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi ustawy oraz wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczące zakresu dokonywanych ujawnień.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

1.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

1.6 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

1.7 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie z działalności, 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 Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym za 2006 rok.

1.8 Oświadczenie kierownictwa jednostki

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.

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