

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2005 ROK**

**GRUPA KAPITAŁOWA  
PROJPRZEM SPÓŁKA AKCYJNA**

POZNAŃ, 6 KWIETNIA 2006 ROKU

## SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ.....	3
2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI.....	5
4. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE .....	6
5. ZAKRES I TERMIN BADANIA.....	7
6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI.....	7
7. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE .....	8
8. SKONSOLIDOWANY BILANS.....	8
9. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	10
10. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	10
11. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW.....	11
12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	12
13. ROK OBROTOWY.....	12
14. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH .....	13
15. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY.....	13
16. KAPITAŁ WŁASNY.....	13
17. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH.....	14
18. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE.....	14
19. SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ.....	14
20. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	15
21. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	15
22. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	15
23. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	16
24. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	16

## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest PROJPRZEM Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 11 grudnia 1990 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Bydgoszczy, ul. Bernardyńska 13.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa,
- wykonywanie konstrukcji metalowych i ich części.

Jednostka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej w 2005 roku nie uzyskała przychodów ze sprzedaży.

Spółka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024679 w dniu 2 lipca 2001 roku w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 554-023-40-98 nadany w dniu 8 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON 002524300 nadany w dniu 21 grudnia 1990 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2005 roku, wynosił 4.518 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 30.978 tysięcy złotych (w tym przypadający Spółce Dominującej – 30.977 tysięcy złotych).

Zgodnie z notą 9 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	% głosów na WZA
Zdzisław Klimkiewicz	225.898	690.148	225.898	5,00%	10,93%

OFE Dom	634.104	634.104	634.104	14,03%	10,05%
Lukrecjan Marzec	154.750	619.000	154.750	3,43%	9,81%
Paweł Dłużewski	151.875	466.875	151.875	3,36%	7,40%
OP Zripol	452.199	452.199	452.199	10,01%	7,16%
Wacław Tomaszewski	130.000	445.000	130.000	2,88%	7,05%
ING TFI S.A.	333.795	333.795	333.795	7,39%	5,29%

W powyższym zestawieniu zaprezentowano akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Dominującej.

W dniu 13 stycznia 2006 roku PTE Dom powiadomił Spółkę Dominującą o zmniejszeniu stanu posiadania akcji tej spółki do łącznej liczby 584.067 akcji, co daje 12,93% kapitału zakładowego i upoważnia do wykonywania 9,25% głosów na WZA.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 03.04.2006 roku wchodził:

- Henryk Chyliński - Prezes Zarządu,
- Władysław Pietrzak - Wiceprezes Zarządu,
- Tadeusz Nawrocki - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 3 marca 2006 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się. W dniu 20 maja 2005 roku, w związku z upływem kadencji członków Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru dotychczasowego składu Zarządu PROJPRZEM Spółka Akcyjna na kolejną kadencję.

## 2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 31 grudnia 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej PROJPRZEM Spółka Akcyjna wchodziła spółka zależna Ogólnokrajowe Przedsiębiorstwo ZRIPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Zależna). Spółka Zależna została skonsolidowana metodą pełną. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Zależnej sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku zostało poddane badaniu. Badaniem kierowała biegły rewident Alicja Siwak nr ewidencyjny 5338/3118, działająca w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta Alicja Siwak. O sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

W skład grupy kapitałowej w dniu 31 grudnia 2005 roku nie wchodziły inne jednostki konsolidowane metodą konsolidacji pełnej. Ponadto w skład Grupy Kapitałowej w tym dniu nie wchodziły żadne jednostki konsolidowane metodą konsolidacji proporcjonalnej ani wyłączone z konsolidacji.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 roku nie wystąpiły inwestycje w podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazywane metodą praw własności.

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

### **3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę Kapitałową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd Spółki Dominującej zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W nocy 29 Zarząd Spółki Dominującej przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Kancelarię Biegłego Rewidenta Alicja Siwak, w imieniu której działała biegły rewident Alicja Siwak, nr ewidencyjny 5338/3118. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 20 maja 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 25 maja 2005 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2004 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 2 września 2005 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B, numer 1349.

#### **4. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE**

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz nr ewidencyjny 9530/7106.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 22 czerwca 2005 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na

podstawie umowy zawartej w dniu 28 czerwca 2005 roku ze Spółką Dominującą reprezentowaną przez Zarząd.

## **5. ZAKRES I TERMIN BADANIA**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 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.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przeprowadziliśmy od 28 lutego 2006 roku do 03 kwietnia 2006 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej w dniu 28 lutego 2006 roku.

## **6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI**

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej

i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

## 7. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam w dniu 3 kwietnia 2006 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## 8. SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004
--------------------	------------	------------



<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>17 951</b>	<b>16 997</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	16 568	16 016
2. Wartości niematerialne	50	59
3. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	41	161
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 292	761
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>36 723</b>	<b>26 074</b>
1. Zapasy	8 040	8 416
2. Należności z tytułu dostaw i usług	18 847	12 243
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	440	-
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	2 425	2 693
5. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	140	-
6. Rozliczenia międzyokresowe	36	615
7. Środki pieniężne	6 795	2 107
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>54 674</b>	<b>43 071</b>

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>30 978</b>	<b>27 867</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	30 977	27 866
Udziały mniejszości	1	1
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>23 696</b>	<b>15 204</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 161</b>	<b>3 086</b>
1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	81
2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 038	1 747
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 123	1 258
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 535</b>	<b>12 118</b>
1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	81	723
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 699	7 383
3. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	61
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 864	2 788
5. Krótkoterminowa rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 205	769
6. Rozliczenia międzyokresowe bierne	686	394
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>54 674</b>	<b>43 071</b>

## 9. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2005	2004
1. Przychody ze sprzedaży	120 586	90 168
2. Koszty działalności operacyjnej	113 555	86 542
<b>3. Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>7 031</b>	<b>3 626</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	401	335
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 173	496
<b>6. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>6 259</b>	<b>3 465</b>
7. Przychody (koszty) finansowe	(603)	(2 533)
8. Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	(119)	
<b>9. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 537</b>	<b>932</b>
10. Podatek dochodowy	(1 206)	218
<b>11. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 331</b>	<b>714</b>
12. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>13. Zysk (strata) netto</b>	<b>4 331</b>	<b>714</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2004 będące podstawą danych porównywalnych nie było badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

## 10. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2004 i 2005, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2005	2004***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		120 586	90 168
wynik finansowy netto (tys. zł)		4 331	714
kapitały własne akcjonariuszy Spółki Dominującej (tys. zł)		30 977	27 866

kapitały własne mniejszości (tys. zł)		1	1
suma aktywów (tys. zł)		54 674	43 071
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	7,9%	1,7%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	15,5%	2,5%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	5,8%	4,0%
płynność - wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,64	2,15

płynność - wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,33	0,17
trwałość struktury finansowania (%)	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	60,6%	71,9%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem - kapitały własny) / pasywa ogółem	43,3%	35,3%
Wskaźniki inflacji:			
Średnioroczny (%)		2,1	3,5
od grudnia do grudnia (%)		0,7	4,4

\* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\*\* wskaźniki dotyczące roku 2004 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego zbadanego przez innego audytora

## 11. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW

Z uwagi na fakt, że wielkości zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki Zależnej kształtowały się na znacząco niższym poziomie w stosunku do wielkości zawartych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki Dominującej, ich wpływ na wartości danych i wskaźników przedstawionych w punkcie 10 niniejszego raportu był w obu przedstawionych okresach marginalny.

Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży, zysku netto, kapitału własnego, a także wskaźników charakteryzujących rentowność Grupy Kapitałowej, wynikał ze zwiększenia rozmiarów sprzedaży oraz poziomu rentowności sprzedaży Spółki Dominującej na przestrzeni wskazanych okresów.

Obniżenie wartości wskaźników płynności krótkoterminowej (wskaźnik płynności I oraz III) oraz długoterminowej (trwałość struktury finansowania) na koniec 2005 roku w stosunku do poziomu na koniec roku 2004 było spowodowane przede wszystkim przyrostem stanu zobowiązań krótkoterminowych Spółki Dominującej wynikającym ze zwiększenia skali działalności.

## **12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

W nocie 1.3 not objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe spółki zależnej będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółkę zależną.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2005 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **13. ROK OBROTOWY**

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku.

#### **14. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH**

W punkcie 2 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę Kapitałową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd Spółki Dominującej zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W nocy 29 Zarząd Spółki Dominującej przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

#### **15. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY**

Wartość firmy z konsolidacji nie występuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

#### **16. KAPITAŁ WŁASNY**

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2005 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 9, 10, 29 i 30 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zwracamy uwagę na notę 30 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki Dominującej przedstawił wpływ korekty

hiperinflacyjnej dotyczącej kapitałów własnych, przeprowadzonej zgodnie z wymogami MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji na strukturę kapitałów własnych i poinformował o przyczynach nie wprowadzenia tej korekty hiperinflacyjnej do załączonego sprawozdania finansowego. Powyższe przeliczenie ma wpływ na strukturę kapitału własnego, nie zmienia jednak jego wartości globalnie.

## **17. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIejszościowych**

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2005 roku wynosił jeden tysiąc złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

## **18. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE**

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku nie wystąpiły wzajemne rozrachunki (należności i zobowiązania), dlatego też w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony w tym dniu nie dokonano wyłączeń z tego tytułu.

## **19. SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2005 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła udziałów w Spółce Zależnej.

## **20. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ**

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

## **21. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU**

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **22. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **23. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 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 a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## **24. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Niniejszy raport zawiera 16 stron.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident

Prezes Zarządu



Nr 9530/7106

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod numerem 238  
Biegły Rewident nr 5282/782