



Grupa Kapitałowa Sokołów S.A.

Opinia i Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Ta opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Sokołów S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sokołów S.A., z siedzibą w Sokołowie Podlaskim, Al. 550-lecia 1, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 642.129 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 22.867 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 26.087 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 46.645 tys. złotych oraz noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii odnośnie tego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych oraz dokumentację konsolidacyjną, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

W sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zarząd Sokołów S.A. nieprawidłowo zaprezentował prawo wieczystego użytkowania gruntów jako „Rzeczowe aktywa trwałe” (grunty) oraz nieprawidłowo zaprezentował związane z tym prawem zobowiązania jako „Pozostałe zobowiązania” (przychody przyszłych okresów) w kwocie 6.190 tys. złotych. Zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską prawo wieczystego użytkowania gruntów powinno być traktowane jako leasing operacyjny. W związku z tym, na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość „Rzeczowych aktywów trwałych” i „Pozostałych zobowiązań” powinna ulec zmniejszeniu o 6.190 tys. złotych.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Sokołów S.A. przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 powyższej ustawy oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

Warszawa, 28 lutego 2006 r.



Grupa Kapitałowa Sokół S.A.

Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.2	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.3	Dane identyfikujące biegłego rewidenta	4
1.4	Podstawy prawne	4
1.5	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.6	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.7	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
2	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	8
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	10
2.3	Interpretacja wskaźników	10
3	Część szczegółowa raportu	11
3.1	Zasady rachunkowości	11
3.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3	Metodologia konsolidacji	11
3.4	Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości	12
3.5	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.6	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.7	Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej	13
3.8	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	13

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Sokołów S.A.

1.1.2 Siedziba jednostki dominującej

Al. 550-lecia 1
08-300 Sokołów Podlaski

1.1.3 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego
Data: 9 października 2001 r.
Numer rejestru: KRS 0000050909

1.1.4 Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 823-000-14-44
REGON: 710023709

1.2 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Sokołów S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Agro-Sokołów Sp. z o.o. (Jagodne);
- Trans-Mięs Sp. z o.o. (Sokołów Podlaski);
- Sokołów-Service Sp. z o.o. (Sokołów Podlaski);
- Koło Bis Sp. z o.o. w likwidacji (Sokołów Podlaski);
- Sokołów-Export Sp. z o.o. (Warszawa);
- Igloomeat-Sokołów Sp. z o.o. (Dębica).

1.2.2 Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy zostały objęte konsolidacją.

1.3 Dane identyfikujące biegłego rewidenta

KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 458.

1.4 Podstawy prawne

1.4.1 Kapitał zakładowy

Jednostka dominująca została założona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 20 maja 1992 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosił 100.856,8 tys. złotych i dzielił się na 100.856.804 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda. W dniu 3 stycznia 2005 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 662.670,0 tys. złotych. Podwyższenie to nastąpiło w oparciu o uchwałę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 czerwca 2003 r.

W jednostce dominującej występowała następująca struktura własnościowa według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r.:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł'000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Saturn Nordic Holding AB	83.249.685	82,5%	83.249,7	82,5%
Pozostali < 5%	17.607.119	17,5%	17.607,1	17,5%
	100.856.804	100,0%	100.856,8	100,0%

1.4.3 Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodził:

- Bogusław Mischczuk – Prezes Zarządu;
- Janusz Jastrzębski – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych;
- Stanisław Wierzbicki – Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju;
- Mieczysław Walkowiak – Wiceprezes Zarządu ds. Handlu i Marketingu;
- Paweł Włodawiec – Członek Zarządu.

1.4.4 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie z statutem jest w szczególności:

- produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych;
- produkcja nie oczyszczonych olejów i tłuszczów;
- produkcja gotowych pasz dla zwierząt;
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą płodów rolnych, żywych zwierząt, surowców dla przemysłu włókienniczego i półproduktów;
- sprzedaż hurtowa żywych zwierząt;
- sprzedaż hurtowa skór;
- sprzedaż hurtowa i detaliczna mięsa i wyrobów mięsnych;
- działalność stołówek i catering;
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk leśnych, rolniczych i weterynaryjnych;
- działalność weterynaryjna.

Przedmiotem działalności jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z umowami spółek jest w szczególności:

- rolnictwo, łowiectwo, i pokrewne działalności usługowe;
- produkcja artykułów spożywczych;
- uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt;
- działalność usługowa związana z uprawami rolnymi oraz chowem i hodowlą zwierząt;
- produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych;
- produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia zwierzęcego i roślinnego;
- handel hurtowy i detaliczny.

1.5 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 maja 2005 r.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2004 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości, wynikających z przyjęcia zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jednostka dominująca dokonała przekształcenia odpowiednich danych porównawczych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 7 czerwca 2005 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1196 z 4 sierpnia 2005 r.

1.6 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Sokołów S.A. z siedzibą w Sokołowie Podlaskim, Al. 550-lecia 1 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 642.129 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 22.867 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 26.087 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 46.645 tys. złotych oraz noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano na podstawie decyzji Rady Nadzorczej z dnia 26 kwietnia 2005 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 30 czerwca 2005 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w dniach od 24 października 2005 r. do 28 października 2005 r. oraz w dniach od 23 stycznia 2006 r. do 27 stycznia 2006 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii, wraz z raportem uzupełniającym, odnośnie tego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 28 lutego 2006 r. oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w stosunku do jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Sokołów S.A. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

1.7 Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.7.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.7.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Agro-Sokołów Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2005 r.	Bez zastrzeżeń
Sokołów-Service Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2005 r.	Bez zastrzeżeń
Sokołów-Export Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2005 r.	Bez zastrzeżeń
Igloomeat-Sokołów Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2005 r.	Bez zastrzeżeń

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie podlegały obowiązkowi badania za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.

2 Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1 Bilans

AKTYWA	31.12.2005	% sumy	31.12.2004	% sumy
	PLN '000	bilansowej	PLN '000	bilansowej
Aktywa obrotowe				
Środki pieniężne	22.993	3,6	69.638	10,9
Instrumenty finansowe	543	0,1	909	0,1
Należności	179.271	27,9	140.833	21,9
Zapasy	70.174	10,9	74.796	11,7
Aktywa biologiczne	23.962	3,7	24.708	3,9
Pozostałe aktywa obrotowe	429	0,1	489	0,1
	297.372	46,3	311.373	48,6
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	324.859	50,6	309.021	48,1
Aktywa biologiczne	7.563	1,2	6.716	1,0
Wartości niematerialne i prawne	2.956	0,5	4.323	0,7
Długoterminowe aktywa finansowe	678	0,1	1.132	0,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.451	1,3	9.089	1,4
Pozostałe aktywa trwałe	250	-	300	-
	344.757	53,7	330.581	51,4
SUMA AKTYWÓW	642.129	100,0	641.954	100,0
PASywa	31.12.2005	% sumy	31.12.2004	% sumy
	PLN '000	bilansowej	PLN '000	bilansowej
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania krótkoterminowe	201.062	31,3	222.954	34,7
Zobowiązania długoterminowe	35.857	5,6	43.956	6,8
Rezerwa na podatek odroczone	8.494	1,3	9.336	1,5
Rezerwy krótkoterminowe	3.164	0,5	2.331	0,4
Rezerwy długoterminowe	2.499	0,4	2.064	0,3
Pozostałe zobowiązania	13.868	2,2	10.215	1,6
	264.944	41,3	290.856	45,3
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	100.857	15,7	100.194	15,6
Kapitał zapasowy	165.364	25,7	147.394	23,0
Zyski zatrzymane	109.590	17,1	102.095	15,9
Kapitały własne udziałowców mniejszościowych	1.374	0,2	1.415	0,2
	377.185	58,7	351.098	54,7
SUMA PASYWÓW	642.129	100,0	641.954	100,0

2.1.2 Rachunek zysków i strat

	1.01.2005 - 31.12.2005	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2004 - 31.12.2004	% przychodów ze sprzedaży
	zł'000		zł'000	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1.514.834	100,0	1.358.916	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1.318.687)	87,1	(1.191.200)	87,7
Zysk brutto ze sprzedaży	196.147	12,9	167.716	12,3
Pozostałe przychody operacyjne	4.178	0,3	5.396	0,4
Koszty sprzedaży	(127.236)	8,4	(112.763)	8,3
Koszty ogólnego zarządu	(38.162)	2,5	(38.637)	2,8
Pozostałe koszty operacyjne	(4.924)	0,3	(5.830)	0,4
Zysk z działalności operacyjnej	30.003	2,0	15.882	1,2
Przychody finansowe	4.415	0,3	8.324	0,6
Koszty finansowe	(7.038)	0,5	(11.374)	0,8
Strata z działalności finansowej	(2.623)	0,2	(3.050)	0,2
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	27.380	1,8	12.832	1,0
Podatek dochodowy	(4.513)	0,3	323	-
Zysk netto	22.867	1,5	13.155	1,0

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2005	2004
1. Rentowność sprzedaży netto		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	1,5%	1,0%
2. Szybkość obrotu należności		
$\frac{\text{Stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	41 dni	40 dni
3. Stopa zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania, rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	41,3%	45,3%
4. Wskaźnik płynności		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,4
5. Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny - zysk netto}}$	6,4%	3,9%

2.3 Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego

Poprawa wskaźnika wynika z poprawy zysku netto wypracowanego przez Grupę. Poprawa zysku wynika ze wzrostu sprzedaży.

Szybkość obrotu należności i wskaźnik płynności

Wskaźniki utrzymały się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.

Stopa zadłużenia

Poprawa wskaźnika wynika z wypracowanego przez Spółkę zysku. Spółka w większym stopniu jest w stanie finansować swą działalność operacyjną z funduszy własnych.

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w notach o przyjętych zasadach rachunkowości do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Sokołów S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 2001 r., nr 152, poz. 1729), obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych;
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- obliczenia kapitałów mniejszości.

3.3 Metodologia konsolidacji

Zastosowana metodologia konsolidacji została przedstawiona w notcie 7 a do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4 Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy 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 procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym 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 procentowego udziału tych udziałowców w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

3.5 Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Sokołów S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6 Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez Spółkę kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego, traktowanego jako całość.

3.7 Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.8 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 r. wydaliśmy opinię niezależnego biegłego rewidenta opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

„W sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zarząd Sokołów S.A. nieprawidłowo zaprezentował prawo wieczystego użytkowania gruntów jako „Rzeczowe aktywa trwałe” (grunty) oraz nieprawidłowo zaprezentował związane z tym prawem zobowiązania jako „Pozostałe zobowiązania” (przychody przyszłych okresów) w kwocie 6.190 tys. złotych. Zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską prawo wieczystego użytkowania gruntów powinno być traktowane jako leasing operacyjny. W związku z tym, na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość „Rzeczowych aktywów trwałych” i „Pozostałych zobowiązań” powinna ulec zmniejszeniu o 6.190 tys. złotych.”

.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

Warszawa, 28 lutego 2006 r.