

**OPINIA I RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2005 ROK**

**GRUPA KAPITAŁOWA
APATOR S.A.**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large loop and a few trailing strokes, located in the bottom right corner of the page.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Apator Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Apator S.A. (Spółka Dominująca) z siedzibą w Toruniu, ul. Żółkiewskiego 21/29, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 187.225 tysięcy złotych (słownie: sto osiemdziesiąt siedem milionów dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych),
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 45.557 tysięcy złotych (słownie: czterdzieści pięć milionów pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych),
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 28.926 tysięcy złotych (słownie: dwadzieścia osiem milionów dziewięćset dwadzieścia sześć tysięcy złotych),
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 6.239 tysięcy złotych (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości odpowiada Zarząd Spółki Dominującej. Obowiązki z tym związane obejmują: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie kontroli



wewnętrznej związanej ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją skonsolidowanych sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest we wszystkich istotnych aspektach rzetelne, prawidłowe i jasne.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie polegało też na ocenie zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2004 roku, zostało zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Audytor ten w dniu 16 maja 2005 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,

- sporządzone zostało, 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa.

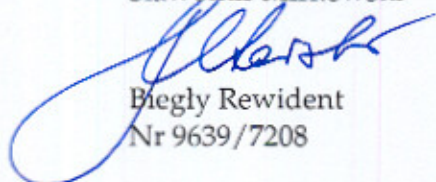
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

- 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy. W nocy 29 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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.
- W nocy 11 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2005 roku, Zarząd Spółki Dominującej przedstawił sposób ujęcia w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skutków zastosowania MSR 29 *Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych*. Standard ten wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Zarząd Spółki Dominującej wykonał odpowiednie przeliczenie, a jego skutki zaprezentował wyłącznie w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi 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. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Sławomir Mirkowski



Biegły Rewident
Nr 9639/7208

Cecylia Pol



Prezes Zarządu
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

Poznań, dnia 25 kwietnia 2006 roku.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA
APATOR S.A.**

POZNAŃ, 25 KWIETNIA 2006 ROKU



SPIS TREŚCI

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

1. INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Apator S.A. (Spółka Dominująca) została utworzona w dniu 3 grudnia 1992 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Toruniu, ul. Żółkiewskiego 21/29.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

Przedmiot działalności spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000056456 w dniu 24 października 2001 roku, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 879-016-68-96 nadany w dniu 13 maja 1993 roku oraz symbol REGON 870037630 nadany w dniu 19 stycznia 1993 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2005 roku, wynosił 3.529 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 119.455 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji / udziałów	Udział w kapitale podstawowym
Apator Mining Sp. z o.o.	600.000	600.000	660.000	18,7%
Mariusz Lewicki	180.000	496.113	198.000	5,6%
Tadeusz Sosgórnik	172.773	443.619	190.050	5,4%
Danuta Guzowska	136.301	395.723	149.931	4,2%
Zbigniew Jaworski	116.471	323.975	128.118	3,6%
Janusz Marzygliński	97.626	320.742	107.389	3,0%
Pozostali akcjonariusze	1.905.329	2.816.060	2.095.862	59,5%
Razem	3.208.500	5.396.232	3.529.350	100,0%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 25 kwietnia 2006 w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, skład listy akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów w ogólnej

liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie uległ zmianie. Zmiany udziałów tych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki nie przekroczyły 1%.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 25 kwietnia 2006 roku wchodził:

- Janusz Niedźwiecki - Prezes Zarządu,
- Piotr Skrzyński - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 25 kwietnia 2006 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 31 grudnia 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej Apator wchodziły spółki zależne

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Apator Control Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.	31.12.2005
Apator Metrix S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniami	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.	31.12.2005
Apator KFAP Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.	31.12.2005
Apator Mining Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniami	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.	31.12.2005
Grupa Kapitałowa Pafal	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.	31.12.2005
Apator Elektro S.A.	wylączona z konsolidacji	-	-	31.12.2005
Apator Ukraina	wylączona z konsolidacji	-	-	-

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocy 1.1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

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 Korycka, Budziak i Audytorzy Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Motławski, nr 2634/648. 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 6 czerwca 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 15 czerwca 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 27 września 2005 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1490.

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 Sławomir Mirkowski, nr ewidencyjny 9639/7208.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 26 października 2004 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 14 stycznia 2005 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

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 18 kwietnia 2006 roku do 25 kwietnia 2006 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej od 19 kwietnia 2006 roku do 20 kwietnia 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 25 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 zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

8. SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004*
A. AKTYWA TRWAŁE	74.887	64.059
1. Wartości niematerialne i prawne	3.437	4.090
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	608	608
3. Rzeczowe aktywa trwałe	64.493	49.858
4. Należności długoterminowe	639	656
5. Inwestycje długoterminowe	43	4.352
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.667	4.495
B. AKTYWA OBROTOWE	112.338	77.519
1. Zapasy	30.912	20.722
2. Należności krótkoterminowe	64.839	41.614
3. Inwestycje krótkoterminowe	15.305	12.952
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.282	2.231
AKTYWA RAZEM:	187.225	141.578

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	119.455	90.529
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	2.047	8.763
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	67.770	51.049
1. Rezerwy na zobowiązania	15.433	11.194
2. Zobowiązania długoterminowe	71	83
3. Zobowiązania krótkoterminowe	51.839	39.714
4. Rozliczenia międzyokresowe	427	58
PASYWA RAZEM:	187.225	141.578

* Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2004 nie było badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

9. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2005	2004*
1. Przychody netto ze sprzedaży	277.234	190.671
2. Koszty działalności operacyjnej	(236.970)	(162.331)
3. Zysk/strata ze sprzedaży	40.264	28.340
4. Pozostałe przychody operacyjne	11.918	30.850
5. Pozostałe koszty operacyjne	(13.828)	(15.506)
6. Zysk/strata z działalności operacyjnej	36.949	43.684
7. Przychody finansowe	10.905	5.835
8. Koszty finansowe	(11.338)	(6.441)
9. Objęcie kontroli nad jednostką zależną	13.015	4.102
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
11. Zysk (strata) brutto	49.531	47.180
12. Podatek dochodowy	(6.871)	(8.868)
13. Zysk netto z działalności zaniechanej	2.897	1.817
14. Zysk (strata) netto	45.557	40.129

* Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2004 nie były 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2005	2004***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		288.820	200.947
wynik finansowy netto (tys. zł)		45.557	40.129
kapitały własne (tys. zł)		119.455	90.529
suma aktywów (tys. zł)		187.225	141.578
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	24,33	28,34
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	50,32	79,62
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	15,18	15,22
płynność – wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	2,17	1,95
płynność – wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,29	0,22

szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	84	76
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	43	31
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	59	58
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,72	0,72
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	36,20	36,06
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

11. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W nocie 1.2 do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2005 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby wskazywać, 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.

12. 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.



13. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W nocy 2 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. 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). Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej i ich skutki przedstawiono w nocy 29 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

14. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

Zasady ustalenia wartości firmy z konsolidacji i ujemnej wartości firmy z konsolidacji, zasady ich odpisywania ujawniono w notach 2.3 i 2.4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. 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 11-13 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIJSZOŚCIOWYCH

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2005 roku wynosił 2.047 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

17. 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.

18. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

Skutki sprzedaży udziałów Energo-Instal Sp. z o.o., Pafal-Form Sp. z o.o. oraz Prasmet Sp. z o.o. ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zgodnie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i dokumentacją konsolidacyjną.

19. 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.

20. 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.

21. 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.

22. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia 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



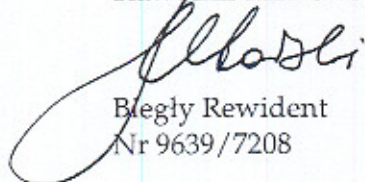
stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

23. 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.

Niniejszy raport zawiera 14 stron.

Sławomir Mirkowski



Biegły Rewident
Nr 9639/7208

Cecylia Pol



Prezes Zarządu
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