

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Apator S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Apator S.A. (Spółka) z siedzibą w Toruniu, ul. Żółkiewskiego 21/29, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 120.588 tysięcy złotych (słownie: sto dwadzieścia milionów pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 24.308 tysięcy złotych (słownie: dwadzieścia cztery miliony trzysta osiem tysięcy złotych),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku o kwotę 15.396 tysięcy złotych (słownie: piętnaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku o kwotę 11.425 tysięcy złotych (słownie: jedenaście milionów czterysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości odpowiada Zarząd Spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

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

rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia prowadzone są prawidłowo.

Badanie załączonego 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dokumentów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie polegało też na ocenie zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2005 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. W dniu 15 marca 2006 roku wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię z objaśnieniami dotyczącymi sporządzenia po raz pierwszy sprawozdania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz skutków hiperinflacyjnego przeliczenia kapitału własnego ujawnionych w notach do sprawozdania finansowego.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres sześciu miesięcy od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 roku nr 209, poz. 1744),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższą kwestię:

- W nocy 11. do sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku, Zarząd Spółki przedstawił sposób ujęcia w tym sprawozdaniu finansowym skutków zastosowania MSR 29 *Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji*. Standard ten wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Zarząd Spółki wykonał odpowiednie przeliczenie, a jego skutki zaprezentował wyłącznie w notach do sprawozdania finansowego.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 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 sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Ryszard Maciejewski

Biegły Rewident
Nr 7392/866

Przemysław Kędzia


Członek Zarządu

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238

Biegły Rewident nr 9527/7103

Poznań, dnia 3 sierpnia 2006 roku.



**Frąckowiak
i Wspólnicy Sp. z o.o.**

Biegli rewidenci - Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi



**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA OKRES OD
1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2006 ROKU**

APATOR S.A.

POZNAŃ, 3 SIERPNIA 2006 ROKU

www.hlb.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238 Zarząd Spółki: Cecylia Pol - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes. Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wolny Ludów 2.
NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, Rachunek bankowy: 16 1750 1019 0000 0000 0068 2228, Kapitał Zakładowy 418.200 PLN. Sąd Rejonowy w Poznaniu, KRS 6705.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. is a member of  HLB International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI.....	6
3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE.....	7
4. ZAKRES I TERMIN BADANIA	7
5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI.....	8
6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE.....	8
7. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI	9
8. BILANS.....	9
9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	10
10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE	11
12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	12
13. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	12
14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	13
15. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	13
16. WYKORZYSTANIE PRACY NIEZALEŻNYCH EKSPERTÓW	13

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

Apator S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 3 grudnia 1992 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Toruniu przy ulicy Żółkiewskiego 21/29.

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

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

Spółka 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 na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił 3.529 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 89.466 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Apator Mining Sp. z o.o.	600.000	600.000	18,70%	11,16%
Mariusz Lewicki	180.008	496.145	5,61%	9,23%
Tadeusz Sosgórnik	172.773	443.619	5,38%	8,25%
Danuta Guzowska	136.301	395.723	4,25%	7,36%
Zbigniew Jaworski	119.077	326.581	3,71%	6,08%
Janusz Marzygliński	96.126	319.242	3,00%	5,94%
Pozostali akcjonariusze	1.904.215	2.814.922	59,35%	51,98%
Razem	3.208.500	5.396.232	100,00%	100,00%

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 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 znaczącej zmianie. Zmiany udziałów akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki nie przekroczyły 1%.



Dnia 27 lipca 2006 roku Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował zmianę, dotyczącą podziału dotychczasowych akcji o wartości nominalnej 1,10 zł każda, na 11 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 35.293.500 akcji.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Apator. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- FAP Pafal S.A., z siedzibą w Świdnicy,
- Apator Metrix S.A., z siedzibą w Tczewie,
- Apator Kfap Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie,
- Apator Control Sp. z o.o., z siedzibą w Toruniu,
- Apator Mining Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach,
- Apator Elektro S.A., z siedzibą w Moskwie (Rosja),
- Apator Ukraina, z siedzibą na Ukrainie.

W skład Zarządu Spółki na dzień 3 sierpnia 2006 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 3 sierpnia 2006 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Sławomir Mirkowski, numer ewidencyjny 9639/7208. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z objaśnieniami dotyczącymi sporządzenia po raz pierwszy sprawozdania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz skutków hiperinflacyjnego przeliczenia kapitału własnego ujawnionych w notach dodatkowych do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12 czerwca 2006 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2005 rok w kwocie 23.229 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- | | |
|-------------------------------|-------------------------|
| - dywidendę dla akcjonariuszy | 22.460 tysięcy złotych, |
| - kapitał zapasowy | 769 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku, oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 14 czerwca 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 19 czerwca 2006 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

3. 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 sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Ryszard Maciejewski numer ewidencyjny 7392/866.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 22 grudnia 2006 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 30 maja 2006 roku z Zarządem Spółki.

4. ZAKRES I TERMIN BADANIA

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, 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 sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku przeprowadziliśmy od 24 lipca 2006 roku do 28 lipca 2006 roku oraz 3 sierpnia 2006 roku, w tym w siedzibie Spółki od 24 lipca 2006 roku do 28 lipca 2006 roku.

5. 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 sprawozdaniu finansowym Spółki.

6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

7. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego BAAN IV w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2005 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2006 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Spółka w badanym okresie obrotowym przeprowadziła inwentaryzację istotnych składników aktywów i pasywów zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o rachunkowości. Wyniki tej inwentaryzacji rozliczono i ujęto w księgach rachunkowych roku obrotowego zakończonego 30 czerwca 2006 roku.

8. BILANS

AKTYWA (w tys. zł)	30.06.2006	31.12.2005
A. AKTYWA TRWAŁE	71.669	64.604
1. Wartości niematerialne i prawne	1.957	2.117
2. Rzeczowe aktywa trwałe	32.830	26.489
3. Należności długoterminowe	84	166
4. Inwestycje długoterminowe	35.137	34.249
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.661	1.583
B. AKTYWA OBROTOWE	48.919	35.256
1. Zapasy	8.779	7.304
2. Należności krótkoterminowe	24.871	22.085
3. Inwestycje krótkoterminowe	14.327	5.474
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	942	393
AKTYWA RAZEM:	120.588	99.860



PASYWA (w tys. zł)	30.06.2006	31.12.2005
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	89.466	74.070
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	31.122	25.790
1. Rezerwy na zobowiązania	8.164	7.314
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	22.958	18.476
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
PASYWA RAZEM:	120.588	99.860

9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	30.06.2006	30.06.2005
1. Przychody netto ze sprzedaży	43.508	38.381
2. Koszty działalności operacyjnej	(35.500)	(29.777)
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	8.008	8.604
4. Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	(503)	(80)
5. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7.505	8.524
6. Przychody (koszty) finansowe	17.542	6.737
7. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25.047	15.261
8. Podatek dochodowy	(1.729)	(1.655)
9. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	990	1.534
12. Zysk (strata) netto	24.308	15.140

10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w dniu 23 września 2005 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Nie wystąpiły różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji.

Inwentaryzację zapasów materiałów, produkcji w toku i produktów gotowych Spółka przeprowadziła w czerwcu i lipcu 2006 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych okresu od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 68% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 70% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Forma prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym jest zgodna z zasadami ustalonymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej/Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za okresy 6 miesięcy od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku oraz od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tych okresach. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za okresy zakończone 30 czerwca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 30 czerwca 2005 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		30.06.2006	30.06.2005
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		43.508	38.381
wynik finansowy netto (tys. zł)		24.308	15.140
kapitały własne (tys. zł)		89.466	73.360
suma aktywów (tys. zł)		120.588	108.535
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	20,2	13,9
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	32,8	26,0
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	18,4	22,4

wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,95	1,28
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,49	0,02
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 181 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	87	119
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 181 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	36	68
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 181 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	65	83
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,8	0,7
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	25,8	32,4

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W nocy 1.2 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2006 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 30 czerwca 2006 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 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.

14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności, pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki 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.

15. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkie przepisy prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

16. WYKORZYSTANIE PRACY NIEZALEŻNYCH EKSPERTÓW

W czasie naszego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2006 roku korzystaliśmy z wyników prac rzeczoznawcy majątkowego w zakresie wyceny wartości rynkowej praw wieczystego użytkowania gruntów.

Niniejszy raport zawiera 13 stron.

Ryszard Maciejewski Przemysław Kędzia
 
Biegły Rewident Członek Zarządu
Nr 7392/866

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238
Biegły Rewident nr 9527/7103