

**GRUPA KAPITAŁOWA
ABG STER-PROJEKT**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest ABG Ster-Projekt S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”). Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 czerwca 2005 roku w wyniku połączenia spółek Ster-Projekt S.A. z ABG S.A. Spółka jest następcą prawnym Ster-Projekt S.A., gdyż z formalnego i prawnego punktu widzenia spółką przejmującą w transakcji połączenia był Ster-Projekt S.A., a spółką przejmowaną ABG S.A. Połączenie obu spółek nastąpiło zgodnie z art. 492 §1 pkt 1 Ksh w drodze przejęcia przez Ster-Projekt S.A. spółki ABG S.A. poprzez przeniesienie całego majątku ABG S.A. na Ster-Projekt S.A. w zamian za akcje nowej emisji, które Ster-Projekt S.A. wydał akcjonariuszom ABG S.A.

Natomiast z księgowego punktu widzenia, zgodnie z zasadami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” („MSSF 3”), połączenie ABG S.A. i Ster-Projekt S.A. zostało rozliczone w sprawozdaniu finansowym za pomocą metody przejęcia odwrotnego. Jednostką przejmującą jest ABG S.A., gdyż akcjonariusze ABG S.A. – spółki formalnie przejmowanej – uzyskali kontrolę nad połączoną spółką ABG Ster-Projekt S.A., natomiast jednostką przejmowaną, która wyemitowała akcje nowej emisji jest Ster-Projekt S.A. – spółka formalnie przejmująca.

W związku z rozliczeniem połączenia ABG S.A. i Ster-Projekt S.A. według metody przejęcia odwrotnego prezentowane dane porównawcze w zbadanym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają operacje gospodarcze ABG S.A. dokonane w okresie od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku oraz operacje gospodarcze spółki ABG Ster-Projekt S.A. za okres od dnia 1 lipca do 31 grudnia 2005 roku.

Szczegóły połączenia oraz ustalenia wartości firmy z połączenia przedstawia nota 15 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 123A.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. nr 76 z 2002 roku z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku.

W dniu 27 listopada 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000049592.

1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 521-012-32-37 nadany w dniu 5 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 012661241 nadany w dniu 21 listopada 1989 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- przetwarzanie danych,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia,
- działalność związana z bazami danych,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- pozaszkolne formy kształcenia,
- telekomunikacja.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 64 444 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 200 119 tysięcy złotych.

Na podstawie raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2006 roku była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach
Prokom Software S.A.	24 785 857	24 785 857	38,46%	38,22%
Dariusz Brzeski	6 360 800	6 360 800	9,87%	9,80%
Bogusław Mitura	5 136 520	5 136 520	7,97%	7,92%
FI Finance International AG	4 141 368	4 141 368	6,43%	6,39%
Pozostali udziałowcy (poniżej 5%)	24 019 773	24 419 773	39,68%	40,07%
Razem	64 444 318	64 844 318	100,00%	100,00%

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

Na podstawie raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w dniu 16 lutego 2007 roku Zarząd jednostki dominującej otrzymał zawiadomienie akcjonariusza – FI Finance International AG z siedzibą w Bazylei o zbyciu akcji Spółki. FI Finance International AG zawiadomił, iż w wyniku transakcji sprzedaży zbył wszystkie posiadane akcje Spółki.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 19 marca 2007 roku wchodził:

Dariusz Brzeski	- Prezes Zarządu
Karol Cieślak	- Wiceprezes Zarządu
Maciej Gawlikowski	- Wiceprezes Zarządu
Tomasz Lewandowski	- Wiceprezes Zarządu
Andrzej Prandzioch	- Wiceprezes Zarządu
Bogusław Mitura	- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu jednostki dominującej nie uległ zmianie.

GRUPA KAPITAŁOWA ABG STER-PROJEKT

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio) nie będące spółkami handlowymi:

<u>nazwa jednostki</u>	<u>metoda konsolidacji</u>	<u>rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym</u>	<u>podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego</u>	<u>dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe</u>
DRQ S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2006 roku
DRQ Services Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2006 roku
Alcyone Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2006 roku
Radcomp S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	ELIKS Audytorska Sp. z o.o. Wrocław	31 grudnia 2006 roku

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku:

<u>Nazwa podmiotu i siedziba</u>	<u>Rodzaj działalności</u>
CryptoTech Sp. z o.o.	Działalność w zakresie oprogramowania

Grupa posiada również 50%-owy udział w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. zajmującej się dostarczaniem usług internetowych, który traktowany jest jako udział we własnym przedsięwzięciu i ujmowany jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą konsolidacji proporcjonalnej.

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 2 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 8 czerwca 2006 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami, dalej „ustawa”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 29 czerwca 2006 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 19 marca 2007 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej ABG Ster-Projekt S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ABG Ster-Projekt („Grupy”), w której jednostką dominującą jest ABG Ster-Projekt S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123A, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 266 546 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 24 223 tysięcy złotych,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 17 242 tysięcy złotych,

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 9 396 tysięcy złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,
(„załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa wykazuje wartość firmy w kwocie 4 561 tysięcy złotych powstałą w związku z objęciem 50% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. („KKI”). Jak przedstawiono w nocie 22 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość kapitałów własnych tego podmiotu przypadająca na udział Grupy jest istotnie niższa od powyższej kwoty wartości firmy, a działalność operacyjna tego podmiotu jest w chwili obecnej nieznacząca. Jak opisano we wspomnianej nocie jednostka dominująca po dniu bilansowym dokonała nabycia dodatkowych 37% udziałów w KKI za kwotę znacząco niższą niż wartość dotychczas nabytych udziałów. Ponadto jednostka dominująca zleciła przeprowadzenie niezależnej wyceny tego podmiotu. Ze względu na wyniki przeprowadzonej wyceny oraz wymienione powyżej fakty uważamy, że wartość firmy powstała w związku z objęciem 50% udziałów w KKI jest znacząco zawyżona, jednakże nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do kwoty potencjalnej korekty.
5. Naszym zdaniem, za wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 4 powyżej, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE,
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 12 lutego 2007 roku do dnia 19 marca 2007 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od dnia 12 lutego 2007 roku do dnia 5 marca 2007 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 19 marca 2007 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Zielińskiego (nr ewidencyjny 10402/7665) działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, wpisanej na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku opinię zastrzeżeniem dotyczącym rozwiązania rezerwy na potencjalne ryzyka w kwocie 1 774 tysiące złotych poprzez pozostałe przychody operacyjne. W naszej opinii zgodnie z zasadami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 („MSSF 3”), kwota ta powinna skorygować wartość zobowiązań oraz powstałą na dzień połączenia wartość firmy, co zostało dokonane w danych porównawczych w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 13 lipca 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dniu 14 lipca 2006 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2004 – 2006, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2005 roku i dnia 31 grudnia 2006 roku.

Wskaźniki za rok 2005 wyliczono na podstawie przekształconych danych porównawczych za rok zakończony 31 grudnia 2005 zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku, uwzględniających wpływ zastrzeżenia zawartego w opinii biegłego rewidenta za 2005 rok. Wskaźniki za rok 2006 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku, bez uwzględnienia wpływu zastrzeżenia zawartego w opinii biegłego rewidenta.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym, które było przedmiotem badania biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Analizując poniższe dane należy mieć na uwadze, iż w dniu 29 czerwca 2005 zostało zarejestrowane połączenie Ster-Projekt S.A. z ABG S.A., które zostało rozliczone według metody przejścia odwrotnego. W związku z tym oraz faktem, iż ABG S.A. nie była jednostką dominującą na dzień 31 grudnia 2004 roku a zatem nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku, danymi porównywalnymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są dane z jednostkowego sprawozdania finansowego ABG S.A.

	2006	2005	2004
suma bilansowa	266 546	234 135	53 510
kapitał własny	198 120	198 120	34 368
wynik finansowy netto	24 223	18 795	18 465
rentowność majątku (%)	10%	13%	46%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	13%	18%	71%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{średnioroczny stan kapitałów własnych}}$			

GRUPA KAPITAŁOWA ABG STER-PROJEKT

*Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)*

	2006	2005	2004
rentowność netto sprzedaży (%)	9%	7%	21%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
płynność – wskaźnik płynności I	3,46	3,03	2,93
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
płynność – wskaźnik płynności III	0,60	0,51	1,03
<u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe			
szybkość obrotu należności	98 dni	55 dni	53 dni
<u>średnioroczny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
okres spłaty zobowiązań	59 dni	31 dni	36 dni
<u>średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
szybkość obrotu zapasów	10 dni	2 dni	ponizej 1 dnia
<u>średnioroczny stan zapasów x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
trwałość struktury finansowania (%)	80%	81%	69%
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%</u> suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	25%	24%	36%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100%</u> suma aktywów			

GRUPA KAPITAŁOWA ABG STER-PROJEKT

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

	2006	2005	2004
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	1,0%	2,1%	3,5%
od grudnia do grudnia	1,4%	0,7%	4,4%

4.2 Komentarz

Analiza przedstawionych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2006 następujących tendencji:

W roku 2005 wskaźniki rentowności uległy obniżeniu w porównaniu do roku ubiegłego na skutek mniejszego przyrostu wyniku finansowego w stosunku do zwiększenia aktywów, kapitału własnego oraz zmniejszenia przychodów ze sprzedaży.

W roku 2006 wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego uległy obniżeniu w porównaniu do roku ubiegłego na skutek mniejszego przyrostu wyniku finansowego w stosunku do zwiększenia aktywów i kapitału własnego. Wskaźnik rentowności majątku spadł w porównaniu do okresu ubiegłego o 3 punkty procentowe z poziomu 13% w 2005 roku do 10% w 2006 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego zmniejszył się z 18% w 2005 roku do 13% w roku 2006. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wzrósł z poziomu 7% w 2005 roku do 9% w roku 2006 w wyniku wzrostu wyniku finansowego w stosunku do zmniejszenia przychodów ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów.

Wskaźnik płynności I (płynność bieżąca) wzrósł z poziomu 3,03 na dzień 31 grudnia 2005 roku do poziomu 3,46 na dzień 31 grudnia 2006 roku, natomiast wskaźnik płynności III (płynność gotówkowa) wzrósł nieznacznie z poziomu 0,51 na dzień 31 grudnia 2005 roku do poziomu 0,60 na dzień 31 grudnia 2006 roku. Wskaźniki płynności wzrosły głównie z powodu wzrostu środków pieniężnych i aktywów finansowych o łączną kwotę 23 710 tysięcy złotych.

Szybkość obrotu należności w 2006 roku uległa wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego z poziomu 55 dni w 2005 roku do 98 dni w 2006 roku. Było to wynikiem wzrostu należności z tytułu dostaw i usług oraz spadku przychodów ze sprzedaży.

Okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu w porównaniu do okresu poprzedniego i wyniósł 59 dni w 2006 roku w stosunku do 31 dni w poprzednim okresie na skutek wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług a jednocześnie łącznego spadku kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Szybkość obrotu zapasów w 2006 roku zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego, gdyż wskaźnik ten uległ obniżeniu z poziomu 2 dni w 2005 roku do 10 dni w 2006 roku, co było wynikiem istotnego wzrostu wartości zapasów w analizowanym okresie.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania uległ nieznacznemu obniżeniu w porównaniu do ubiegłego okresu i wynosi 80% w 2006 roku w porównaniu do 81% na koniec 2005 roku. Natomiast wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami uległ nieznacznemu wzrostowi o 1 punkt procentowy w porównaniu do okresu ubiegłego z poziomu 24% w 2005 roku do 26% na koniec 2006 roku.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2006 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 6 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek zależnych i współzależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2006 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. ZASADY I METODY WYCENY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ ORAZ KAPITAŁÓW WŁASNYCH

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

3. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 21 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa wykazuje wartość firmy w kwocie 4 561 tysięcy złotych powstałą w związku z objęciem 50% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. („KKI”). Jak przedstawiono w nocie 22 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość kapitałów własnych tego podmiotu przypadająca na udział Grupy jest istotnie niższa od powyższej kwoty wartości firmy, a działalność operacyjna tego podmiotu jest w chwili obecnej nieznaczna. Jak opisano we wspomnianej nocie jednostka dominująca po dniu bilansowym dokonała nabycia dodatkowych 37% udziałów w KKI za kwotę znacząco niższą niż wartość dotychczas nabytych udziałów. Ponadto jednostka dominująca zleciła przeprowadzenie niezależnej wyceny tego podmiotu. Ze względu na wyniki przeprowadzonej wyceny oraz wymienione powyżej fakty uważamy, że wartość firmy powstała w związku z objęciem 50% udziałów w KKI jest znacząco zawyżona, jednakże nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do kwoty potencjalnej korekty.

3.2 Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym kapitału udziałowców mniejszościowych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 1 999 tysięcy złotych. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 29 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku.

4. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. SPRZEDAŻ CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW (AKCJI) W JEDNOSTCE PODPORZĄDKOWANEJ

Skutki sprzedaży całości udziałów w Mindworx Polska Sp. z o.o. zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

6. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

6. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa wykazuje wartość firmy w kwocie 4 561 tysięcy złotych powstałą w związku z objęciem 50% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. („KKI”). Jak przedstawiono w nocie 22 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość kapitałów własnych tego podmiotu przypadająca na udział Grupy jest istotnie niższa od powyższej kwoty wartości firmy, a działalność operacyjna tego podmiotu jest w chwili obecnej nieznacząca. Jak opisano we wspomnianej nodzie jednostka dominująca po dniu bilansowym dokonała nabycia dodatkowych 37% udziałów w KKI za kwotę znacząco niższą niż wartość dotychczas nabytych udziałów. Ponadto jednostka dominująca zleciła przeprowadzenie niezależnej wyceny tego podmiotu. Ze względu na wyniki przeprowadzonej wyceny oraz wymienione powyżej fakty uważamy, że wartość firmy powstała w związku z objęciem 50% udziałów w KKI jest znacząco zawyżona, jednakże nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do kwoty potencjalnej korekty.

7. SŁUSZNOŚĆ ODSTĘPSTW OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI OKREŚLONYCH W MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDACH SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ, KTÓREJ ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności, które spowodowałyby modyfikacje w opinii biegłego rewidenta.

8. WYKORZYSTANIE PRACY SPECJALISTÓW

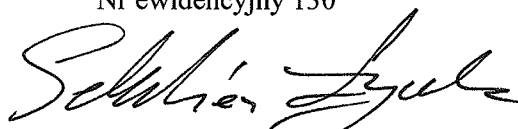
W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuariusza odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników z innych tytułów niż wynagrodzenia, a także z wycen niezależnych doradców dotyczących udziałów w spółkach zależnych i współzależnych.

Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10402/7665



Marcin Zieliński

w imieniu:
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130



Sebastian Łyczba
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9946/7392

Warszawa, dnia 19 marca 2007 roku