

ABG Ster-Projekt S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

ABG Ster-Projekt S.A. („Spółka”) 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 prezentowany w zbadanym sprawozdaniu finansowym rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku 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. Natomiast danymi porównywalnymi w prezentowanym sprawozdaniu finansowym są dane ABG S.A.

Szczegóły połączenia oraz ustalenia wartości firmy z połączenia przedstawiają noty nr 1, 3 oraz 14 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Magazynowej 1.

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.

Spółka posiada numer NIP: 521-012-32-37 oraz symbol REGON: 012661241.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej ABG Ster-Projekt. Ponadto Spółka należy do grupy kapitałowej wyższego szczebla, w której jednostką dominującą jest spółka Prokom Software S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w notcie 29 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- 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.

W dniu 31 grudnia 2005 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 64.444 tysięcy złotych i składał się z 64.444.318 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 174.722 tysięcy złotych.

Na podstawie raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w głosach	Udział w kapitale podstawowym
Prokom Software S.A.	22.042.279	22.042.279	33,99%	34,20%
Dariusz Brzeski	9.296.000	9.296.000	14,34%	14,42%
Bogusław Mitura	7.506.520	7.506.520	11,58%	11,65%
FI Finance International AG	4.141.368	4.141.368	6,39%	6,43%
Pozostali udziałowcy (poniżej 5%)	21.458.151	21.858.151	33,71%	33,30%
	-----	-----	-----	-----
	64.444.318	64.844.318	100,0%	100,0%
	=====	=====	=====	=====

1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

Zmiany kapitału podstawowego Spółki w roku obrotowym były następujące:

	Liczba akcji w tys. sztuk	Wartość nominalna akcji w tys. zł
Stan na początek okresu	1.009	1.009
Podwyższenie kapitału	63.435	63.435
	-----	-----
Stan na koniec okresu	64.444	64.444
	=====	=====

Dnia 29 czerwca 2005 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Ster-Projekt S.A. z ABG S.A. dokonane poprzez podwyższenie kapitału zakładowego Ster-Projekt S.A. o 46.902.968 złotych w wyniku emisji 46.902.968 akcji zwykłych na okaziciela serii H przeznaczonych dla akcjonariuszy ABG S.A.

Akcje serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3/2005 ZWZ Ster-Projekt S.A. z dnia 16 maja 2005 roku, zaś 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 serii H, które Ster-Projekt S.A. wydał akcjonariuszom ABG S.A.

W wyniku tej emisji kapitał zakładowy ABG Ster-Projekt S.A. wynosi 64.444.318 złotych i dzieli się na 64.444.318 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja.

W skład Zarządu na dzień 28 kwietnia 2006 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 2005 roku w związku z połączeniem Ster Projekt S.A. z ABG S.A. nastąpiło poszerzenie składu Zarządu o trzy osoby. W dniu 27 lipca 2005 roku na mocy odpowiednich uchwał Rady Nadzorczej na stanowiska Wiceprezesów Zarządu zostali powołani: pan Karol Cieślak, pan Maciej Gawlikowski oraz pan Tomasz Lewandowski.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 4 marca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Ster-Projekt S.A. podjęło uchwałę nr 4 o sporządzaniu sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

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

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 27 lipca 2005 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

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 - „ustawa o rachunkowości”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 22 sierpnia 2005 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 28 kwietnia 2006 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem oraz objaśnieniem o następującej treści:

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku ABG Ster-Projekt S.A. („Spółki”) z siedzibą w Warszawie, ul. Magazynowa 1, obejmującego:
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 222.956 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości 15.109 tysięcy złotych,

2.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 140.354 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.368 tysięcy złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego 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 sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Sprawozdanie finansowe ABG S.A. przygotowane zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 5 kwietnia 2005 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

2.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

5. Jak przedstawiono w nocie nr 7.3 „Pozostałe przychody operacyjne”, zawartej w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do załączonego sprawozdania finansowego, Spółka rozwiązała rezerwę na potencjalne ryzyka w kwocie 1.774 tysięcy złotych odnosząc ją w pozostałe przychody operacyjne. Ze względu na fakt, iż rezerwa ta została wykazana na dzień połączenia spółek ABG S.A. i Ster-Projekt S.A. jako zobowiązanie przejmowanej spółki Ster-Projekt S.A., 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 skutkowałoby tym, że zysk netto w załączonym sprawozdaniu finansowym Spółki byłby mniejszy o kwotę 1.774 tysięcy złotych.
6. Naszym zdaniem, za wyjątkiem wpływu kwestii opisanej w punkcie 5 powyżej, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku,
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego (i) przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz (ii) postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następującą kwestię. Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym udziały w jednostkach zależnych i współzależnych według ceny nabycia. Zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej Grupa Kapitałowa ABG Ster-Projekt („Grupa Kapitałowa”), w której Spółka jest jednostką dominującą, sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe datowane na dzień 28 kwietnia 2006 roku. Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wynosił 20.870 tysięcy złotych, skonsolidowany kapitał własny 182.877 tysięcy złotych, a skonsolidowane aktywa 238.103 tysiące złotych.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego 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 sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 6 marca 2006 roku do dnia 28 kwietnia 2006 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 6 marca 2006 roku do dnia 7 kwietnia 2006 roku.

2.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 28 kwietnia 2006 roku Zarządu o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w 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 i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym ABG S.A. za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe ABG S.A., sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Romana Iwanienko (nr ewidencyjny 1284/10) działającego w imieniu CGP Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku przy ul. Sienkiewicza 79A/401, wpisanej na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2847. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident w dniu 5 kwietnia 2005 roku wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe ABG S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 14 kwietnia 2005 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2004 zostanie podzielony w następujący sposób:

Dywidendy dla akcjonariuszy	2.000
Wypłata tantiem dla Rady Nadzorczej	42
Kapitał zapasowy	15.316

	17.358
	=====

2.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym ABG S.A. za poprzedni rok obrotowy (ciąg dalszy)

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności ABG S.A. zostały złożone w dniu 25 kwietnia 2005 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego ABG S.A., bilans na dzień 31 grudnia 2004 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 973 w dniu 22 czerwca 2005 roku.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2004 roku, po uwzględnieniu korekt z tytułu przejścia na MSSF, które są opisane w nocie 6 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego, został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2005 roku.

2.4. Informacje o sprawozdaniu finansowym Ster-Projekt S.A. za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Ster-Projekt S.A., sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Wacława Nitkę (nr ewidencyjny 2749) działającego w imieniu Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Fredry 6, wpisanej na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident w dniu 18 maja 2005 roku wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku opinię z zastrzeżeniem dotyczącym ograniczenia zakresu badania wyceny akcji Prokom Investments S.A. wykazanych w cenie nabycia w wartości 16 milionów złotych, oraz objaśnieniami o tym sprawozdaniu finansowym. Objaśnienia dotyczyły następujących kwestii:

- planowanego połączenia z ABG S.A.,
- braku identyfikacji różnic do MSSF oraz ich wpływu na zysk netto oraz kapitał własny,
- informacji o sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Ster-Projekt S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 6 czerwca 2005 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że strata netto za rok 2004 zostanie pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

2.4. Informacje o sprawozdaniu finansowym Ster-Projekt S.A. za poprzedni rok obrotowy (ciąg dalszy)

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Ster-Projekt S.A. zostały złożone w dniu 16 czerwca 2005 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Ster-Projekt S.A., bilans na dzień 31 grudnia 2004 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1671 w dniu 25 października 2005 roku.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2004 roku, po uwzględnieniu korekt z tytułu przejścia na MSSF, został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2005 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2004 – 2005, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

Nie przedstawiono wybranych podstawowych danych i wskaźników finansowych za rok 2003, ponieważ Spółka zmieniła stosowane zasady rachunkowości na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE w roku 2005 i wcześniejsze dane nie są dostępne.

Wskaźniki za rok 2005 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2005 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 danymi porównywalnymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym są dane ze sprawozdania finansowego ABG S.A. za rok 2004.

	2005	2004
suma bilansowa	222 956	53 510
kapitał własny	174 722	34 468
wynik finansowy netto	15 109	18 465
rentowność majątku (%)	11%	46%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> średnioroczny stan aktywów		
rentowność kapitału własnego (%)	14%	71%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> średnioroczny stan kapitału własnego		
rentowność netto sprzedaży (%)	6%	21%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów		

ABG Ster-Projekt S.A.
 Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
 (w tysiącach złotych)

	2005	2004
płynność – wskaźnik płynności I	2,69	2,93
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe		
płynność – wskaźnik płynności III	0,46	1,03
<u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe		
szybkość obrotu należności	35 dni	53 dni
<u>średnioroczny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
okres spłaty zobowiązań	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 zapasami	2 dni	poniżej 1 dnia
<u>średnioroczny stan zapasów x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
trwałość struktury finansowania (%)	79%	69%
<u>(kapitał własny i zobowiązania długoterminowe) x 100%</u> suma pasywów		
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	22%	36%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100%</u> suma aktywów		
wskaźnik inflacji:		
średnioroczny	2,1%	3,5%
od grudnia do grudnia	0,7%	4,4%

3.2 Komentarz

Analiza przedstawionych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2005 następujących tendencji:

W roku 2005 wskaźniki rentowności uległy obniżeniu w porównaniu do roku ubiegłego na skutek mniejszego przyrostu wyniku finansowego przy jednoczesnym znacznym wzroście aktywów, kapitału własnego i przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik rentowności majątku uległ obniżeniu z 46 % w 2004 roku do 11% w 2005 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego zmniejszył się z 71% w 2004 roku do 14% w 2005 roku. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży spadł z 21% w 2004 roku do 6% w 2005 roku.

W roku 2005 wskaźniki płynności uległy obniżeniu w porównaniu do roku ubiegłego na skutek proporcjonalnie większego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu z przyrostem aktywów obrotowych i środków pieniężnych. Wskaźnik płynności I uległ obniżeniu z 2,93 w 2004 roku do 2,69 w 2005 roku. Wskaźnik płynności II spadł z 1,03 w 2004 roku do 0,46 w 2005 roku.

Szybkość obrotu należności w 2005 roku uległa poprawie w stosunku do roku poprzedniego, gdyż wskaźnik ten wzrósł z poziomu 53 dni w 2004 roku do 35 dni w 2005 roku. Było to wynikiem większego wzrostu przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wzrostu należności z tytułu dostaw i usług.

Okres spłaty zobowiązań uległ skróceniu z 36 dni w 2004 roku do 31 dni w 2005 roku na skutek większego wzrostu kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów w porównaniu do wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Szybkość obrotu zapasów w 2005 roku nieznacznie się zmniejszyła w stosunku do roku poprzedniego, gdyż wskaźnik ten uległ obniżeniu z poziomu poniżej 1 dnia w 2004 roku do 2 dni w 2005 roku. Było to wynikiem większego wzrostu wartości zapasów w stosunku do wzrostu kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Wskaźniki trwałości struktury finansowania oraz obciążenia majątku zobowiązaniami według stanu na 31 grudnia 2005 roku wskazują na większe zaangażowanie kapitału własnego w finansowanie działalności Spółki w roku 2005 w porównaniu do analogicznego stanu na koniec roku ubiegłego. Trwałość struktury finansowania uległa podwyższeniu o 10 punktów procentowych z 69% w 2004 roku do 79% w 2005 roku, natomiast obciążenie majątku zobowiązaniami uległo obniżeniu o 14 punktów procentowych z 36% w 2004 roku do 22% w 2005 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2005 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 5.1 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2005 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego FIKS, firmy „Macrosoft” w siedzibie Spółki. Spółka posiada uproszczoną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2005 roku.

Jak przedstawiono w notce nr 7.3 „Pozostałe przychody operacyjne”, zawartej w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do załączonego sprawozdania finansowego, Spółka rozwiązała rezerwę na potencjalne ryzyka w kwocie 1.774 tysięcy złotych odnosząc ją w pozostałe przychody operacyjne. Ze względu na fakt, iż rezerwa ta została wykazana na dzień połączenia spółek ABG S.A. i Ster-Projekt S.A. jako zobowiązanie przejmowanej spółki Ster-Projekt S.A., 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 skutkowałoby tym, że zysk netto w załączonym sprawozdaniu finansowym Spółki byłby mniejszy o kwotę 1.774 tysięcy złotych.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego 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).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

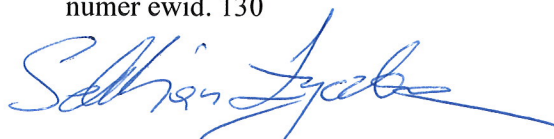
6. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuarium 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.



Marcin Zieliński
Biegły rewident
Nr ewid. 10402/7665

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130



Sebastian Łyczba
Biegły rewident
Nr ewid. 9946/7392

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2006 roku