
ABG Ster-Projekt S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2006 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego
skróconego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku**

Dla Rady Nadzorczej Spółki ABG Ster-Projekt S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego sprawozdania finansowego ABG Ster-Projekt S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Magazynowa 1, obejmującego:
 - śródroczny skrócony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów wykazuje sumę 262 737 tysięcy złotych,
 - śródroczny skrócony rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 3 675 tysięcy złotych,
 - śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 2 610 tysięcy złotych,
 - śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 12 251 tysięcy złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,(„załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSR 34”), jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd, za wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 5 poniżej, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”). Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Przegląd daje mniej pewności niż badanie. Nie przeprowadziliśmy badania załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku było przedmiotem naszego badania i w dniu 28 kwietnia 2006 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem o tym sprawozdaniu finansowym dotyczącym rozwiązania rezerwy na potencjalne ryzyka w kwocie 1 774 tysiące złotych poprzez pozostałe przychody operacyjne. W naszej opinii rozwiązanie tych rezerw powinno skorygować wartość zobowiązań oraz powstałą na dzień połączenia wartość firmy, co zostało dokonane w danych porównawczych w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

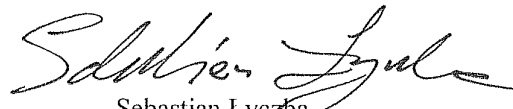
5. Jak przedstawiono w notach 12 i 13 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Spółka posiada inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w dwóch podmiotach w łącznej kwocie 5 659 tysięcy złotych. Wartość kapitałów własnych tych podmiotów przypadająca na udział Spółki jest istotnie niższa od powyższej kwoty inwestycji, a działalność operacyjna tych podmiotów jest w chwili obecnej nieznaczna. W ocenie Zarządu Spółki, wartość posiadanych inwestycji długoterminowych w tych podmiotach nie jest zawyżona. Natomiast ze względu na fakt, iż nie otrzymaliśmy wystarczającej dokumentacji mogącej potwierdzić stanowisko Zarządu Spółki, na dzień wydania niniejszego raportu nie byliśmy w stanie zweryfikować poprawności wartości bilansowej udziałów Spółki w tych podmiotach.
6. Za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o której mowa w punkcie 5 powyżej, przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku zgodnie z MSR 34.
7. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następującą kwestię. Jak przedstawiono szerzej w notce 9 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Spółka dokonała wyceny i rozliczenia kontraktu realizowanego z jednym z kontrahentów Spółki będącym jednostką powiązaną, w oparciu o podpisaną umowę na świadczenie usług wdrożeniowych oraz serwisowych. Ze względu na fakt, iż realizacja części serwisowej tegoż kontraktu uzależniona jest od dodatkowego potwierdzenia realizacji tej usługi ze strony kontrahenta do końca 2006 roku, w naszej opinii istnieje niepewność, co do rozpoznania pełnej kwoty planowanych przychodów oraz realizacji pełnej kwoty planowanej marży na tym kontrakcie.

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 Lyczba
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9946/7392

Warszawa, dnia 14 września 2006 roku

SPIS TREŚCI

Śródroczny Skrócony Rachunek zysków i strat.....	2
Śródroczny Skrócony Bilans	3
Śródroczny Skrócony Rachunek przepływów pieniężnych.....	4
Śródroczne Skrócone Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	5
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	6
1. Informacje ogólne	6
2. Podstawy sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości	6
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	6
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie..	7
5. Przychody i koszty	8
5.1. Przychody ze sprzedaży	8
5.2. Koszty operacyjne według typów kosztów	8
5.3. Przychody/koszty finansowe.....	8
6. Rzeczowe aktywa trwałe	9
7. Wartości niematerialne	10
8. Pozostałe istotne pozycje wpływające na aktywa i pasywa	10
9. Ujawnienia dotyczące kontraktów usługowych.....	11
10. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych.....	11
11. Połączenia jednostek gospodarczych	11
12. Udziały w jednostkach zależnych i współzależnych	12
13. Udziały w jednostkach stowarzyszonych.....	12
14. Transakcje z podmiotami zależnymi i współzależnymi	13

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku (w tysiącach złotych)

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (niebadane)</i>
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5.1	136 602	33 425
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		61 279	32 608
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		75 323	817
Koszt własny sprzedaży	5.2	107 132	20 737
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		39 003	20 077
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		68 129	660
Zysk brutto ze sprzedaży		29 470	12 688
Koszty sprzedaży i dystrybucji	5.2	7 266	648
Koszty ogólnego zarządu	5.2	18 644	4 962
Pozostałe przychody operacyjne		413	377
Pozostałe koszty operacyjne		667	88
Zysk z działalności kontynuowanej		3 306	7 367
Przychody finansowe	5.3	1 452	543
Koszty finansowe	5.3	256	77
Zysk brutto		4 502	7 833
Podatek dochodowy		827	1 411
Zysk netto z działalności kontynuowanej		3 675	6 422
Działalność zaniechana			
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		–	–
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy		3 675	6 422
Zysk/(strata) na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		0,06 PLN	0,14 PLN
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,06 PLN	0,14 PLN
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy		0,06 PLN	0,14 PLN
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,06 PLN	0,14 PLN

Noty do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 6 do 13 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS **na dzień 30 czerwca 2006 roku (w tysiącach złotych)**

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2006 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2005 (przekształcone)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		75 750	83 311
Rzeczowe aktywa trwałe	6	7 203	6 518
Wartości niematerialne	7	9 117	9 309
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13	2 580	2 580
Inwestycje w jednostki zależne i współzależne	12	50 011	50 011
Inne inwestycje długoterminowe		27	27
Należności długoterminowe		4 369	10 571
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 705	2 531
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		738	1 764
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		171 597	123 689
Zapasy		1 405	2 088
Należności z tytułu dostaw i usług		82 229	34 034
Należność wynikająca z wyceny kontraktów usługowych	9	32 176	25 966
Inne należności		3 855	1 203
Należność z tytułu podatku dochodowego		431	832
Inne należności budżetowe		13 011	1 856
Rozliczenia międzyokresowe		5 755	3 978
Aktywa finansowe - pożyczki		17 295	16 804
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		6 476	15 713
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 964	21 215
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		15 390	14 803
SUMA AKTYWÓW		262 737	221 803
PASYWA			
Kapitał własny		172 112	172 948
Kapitał podstawowy		64 444	64 444
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		65 771	65 771
Kapitał zapasowy		34 784	24 186
Kapitał z wyceny opcji na akcje		70	70
Zyski zatrzymane		7 043	18 477
Zobowiązania długoterminowe		3 890	2 213
Zobowiązania finansowe – leasing finansowy		1 277	478
Rezerwy długoterminowe		2 012	1 735
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		219	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		382	-
Zobowiązania krótkoterminowe		86 735	46 642
Zobowiązania finansowe		1 049	733
Zobowiązania z tytułu dywidend		5 271	759
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		62 454	29 659
Zobowiązania budżetowe		7 496	1 352
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów usługowych		127	94
Pozostałe zobowiązania		259	3 099
Rezerwy krótkoterminowe		5 069	5 454
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		2 041	2 171
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		2 969	3 321
Zobowiązania razem		90 625	48 855
SUMA PASYWÓW		262 737	221 803

Noty do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 6 do 13 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku (w tysiącach złotych)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	4 502	7 833
Korekty o pozycje:	(23 555)	86
Amortyzacja	2 005	1 447
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(48 195)	13 500
Zmiana stanu pozostałych należności	(13 815)	(8 535)
Zmiana stanu zapasów	683	(48)
Zmiana stanu czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	(892)	228
Zmiana stanu rezerw	(108)	8
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	32 795	(4 966)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	4 453	(1 010)
Koszty (przychody) odsetkowe	(762)	(517)
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	–	(3)
Zyski/Straty z działalności inwestycyjnej	(94)	(18)
Inne korekty	375	–
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej	(19 053)	7 919
Zapłacony podatek dochodowy	–	(1 982)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19 053)	5 937
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	203	36
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	74 455	–
Pożyczki spłacone	40	–
Otrzymane odsetki	385	480
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytych jednostkach zależnych	–	2 221
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 272)	(377)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(636)	(125)
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(64 934)	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 241	2 235
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(89)	–
Dywidendy wypłacone	–	(1 823)
Inne	(350)	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(439)	(1 823)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 251)	6 349
Środki pieniężne na początek okresu	21 215	16 847
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	8 964	23 196
o ograniczonej możliwości dysponowania	66	14

Noty do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 6 do 13 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 i 2005 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Zyski zatrzymane/(straty) niepokryte	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	64 444	65 771	24 186	70	20 251	174 722
Rozwiązanie rezerwy na ryzyko podatkowe	-	-	-	-	(1 774)	(1 774)
Stan na 1 stycznia 2006 roku (przeznaczane)	64 444	65 771	24 186	70	18 477	172 948
Zyski/(straty) okresu rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym netto	-	-	-	-	-	-
Wynik netto za okres	-	-	-	-	3 675	3 675
Zyski/(straty) okresu ogółem	-	-	-	-	3 675	3 675
Przeniesienie wyniku z 2005 roku na kapitał zapasowy	-	-	10 598	-	-	10 598
Dywidendy	-	-	-	-	(4 511)	(4 511)
Przeniesienie wyniku z 2005 roku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	(10 598)	(10 598)
Stan na 30 czerwca 2006 roku (niebadane)	64 444	65 771	34 784	70	7 043	172 112
Stan na 1 stycznia 2005 roku	1 009	2 031	8 869	-	22 459	34 368
Zyski/(straty) okresu rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym netto	-	-	-	-	-	-
Wynik netto za okres	-	-	-	-	6 422	6 422
Zyski/(straty) okresu ogółem	-	-	-	-	6 422	6 422
Nabycie jednostki zależnej	63 435	63 740	-	-	-	127 175
Wycena opcji na akcje na dzień nabycia jednostki zależnej	-	-	-	70	-	70
Przeniesienie wyniku z 2004 roku na kapitał zapasowy	-	-	15 317	-	-	15 317
Dywidendy	-	-	-	-	(2 000)	(2 000)
Przeniesienie wyniku z 2004 roku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	(15 317)	(15 317)
Stan na 30 czerwca 2005 roku (niebadane)	64 444	65 771	24 186	70	11 564	166 035

Noty do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 6 do 13 stanowią jego integralną część

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

ABG Ster-Projekt S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną, mającą siedzibę w Warszawie przy ul. Magazynowej 1 której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Dnia 14 września 2006 roku śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku, które dnia 14 września 2006 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawy sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, a w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF przyjęte do stosowania w UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku.

3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2006 roku zaczęły obowiązywać następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

- Zmiana do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – zmiana ta wprowadza możliwość alternatywnego sposobu ujmowania zysków i strat aktuarialnych w kapitale własnym. Nakłada też dodatkowe wymagania dla niektórych programów wielozakładowych. Dodatkowo zmiana ta wprowadza też nowe wymogi informacyjne. Ponieważ Spółka nie zamierza zmieniać zasad rachunkowości dotyczących ujmowania zysków i strat aktuarialnych oraz nie uczestniczy w żadnym programie wielozakładowym, zastosowanie zmienionego MSR 19 wpłynęło jedynie na zakres ujawnianych informacji.
- Zmiana do MSR 39 *Opcja wyceny w wartości godziwej* – zmiana ta ogranicza stosowanie opcji wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ze względu na to, że Spółka kwalifikowała do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat tylko instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, zmiana MSR 39 nie miała wpływu na wykazywane aktywa i zobowiązania i ich wartości.
- Zmiana do MSR 39 i MSSF 4 *Umowy gwarancji finansowych* – zmiana wprowadza obowiązek rozpoznawania zobowiązania z tytułu udzielenia gwarancji finansowych w wartości godziwej a następnie przeceniania tego zobowiązania do wyższej z dwóch wartości (a) nierozliczonego salda otrzymanych i odroczonej prowizji lub (b) wielkości nakładów potrzebnych do uregulowania zobowiązania. Zmiana ta nie ma zastosowania dla Spółki.
- Zmiana do MSR 39 *Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w przypadku przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych* – zmiana ta pozwala na potraktowanie ryzyka zmiany kursu w prognozowanych transakcjach wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pod warunkiem, że (a) transakcja jest wyrażona w walucie innej niż waluta funkcjonalna którejkolwiek ze stron zawierających transakcję i (b) ryzyko zmiany kursu waluty obcej wpłynie na skonsolidowany zysk lub stratę. Ze względu na to, że

spółki w grupie nie zawierają między sobą transakcji w walucie innej niż waluta funkcjonalna którejkolwiek ze stron, zmiana do MSR 39 nie ma zastosowania.

- MSSF 6 *Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych* – standard ten dotyczy spółek działających w branży wydobywczej i nie ma zastosowania dla Spółki.
- Interpretacja KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera w sobie elementy leasingu* – interpretacja ta narzuca obowiązek zweryfikowania umów nie mających prawnej formy leasingu, ale z których może wynikać prawo do dysponowania składnikiem aktywów. W wyniku weryfikacji zawartych umów Zarząd stwierdził, że interpretacja nie ma dla Spółki zastosowania.
- Interpretacja KIMSF 5 *Prawa do udziału w funduszu rozliczającym zobowiązania z tytułu rekultywacji, odnowy terenu i ochrony środowiska* – interpretacja nie dotyczy działalności Spółki i transakcji przez nią zawieranych.
- Interpretacja KIMSF 6 *Zobowiązania wynikające z udziału w rynku sprzętu elektrycznego i elektronicznego* – interpretacja nie dotyczy działalności Spółki i transakcji przez nią zawieranych.

4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiana do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, Ujawnianie informacji na temat kapitału (obowiązuje od 1 stycznia 2007 roku),
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji (obowiązuje od 1 stycznia 2007 roku),
- Interpretacja KIMSF 7 Zastosowanie podejścia polegającego na przekształceniu według MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji (obowiązuje od 1 marca 2006 roku),
- Interpretacja KIMSF 8 Zakres MSSF 2 (obowiązuje od 1 maja 2006 roku),
- Interpretacja KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych (od 1 czerwca 2006 roku),
- Interpretacja KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i utrata wartości (od 1 listopada 2006).

Spółka przeanalizowała wpływ powyższych standardów i interpretacji na dane przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – nowe standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki lub ich przyszły wpływ na działalność Spółki jest trudny do oszacowania.

5. Przychody i koszty

5.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (niebadane)</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	61 279	32 608
Oprogramowanie i licencje własne	36 223	–
Wykonawstwo infrastruktury sieci	6 646	1 222
Usługi wykonania systemów	8 985	26 276
Opieka techniczna i serwis pogwarancyjny	8 777	5 082
Pozostałe usługi	648	28
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	75 323	817
Sprzęt komputerowy	70 287	738
Oprogramowanie i licencje	5 036	79
Przychody ze sprzedaży razem	136 602	33 425

5.2. Koszty operacyjne według typów kosztów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (niebadane)</i>
KOSZTY WEDŁUG TYPÓW		
Amortyzacja	2 005	1 447
Zużycie materiałów i energii	3 905	320
Usługi obce, w tym:	35 333	16 390
<i>Najem powierzchni biurowej</i>	<i>1 192</i>	<i>497</i>
<i>Usługi podwykonawcze</i>	<i>21 375</i>	<i>13 157</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>12 766</i>	<i>2 736</i>
Podatki i opłaty	448	38
Wynagrodzenia	15 785	5 529
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	3 603	1 179
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	4 386	784
<i>Podróż służbowe</i>	<i>918</i>	<i>74</i>
<i>Pozostałe koszty</i>	<i>3 468</i>	<i>710</i>
Koszty według typów razem	65 465	25 687
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(552)	–
Koszty sprzedaży i dystrybucji (-)	(7 266)	(648)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(18 644)	(4 962)
Wartość sprzedanych produktów i usług	39 003	20 077

5.3. Przychody/koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (niebadane)</i>
Przychody finansowe z tytułu odsetek	851	517
<i>Odsetki od depozytów bankowych</i>	<i>319</i>	<i>517</i>
<i>Pozostałe odsetki</i>	<i>532</i>	<i>–</i>
Zyski ze sprzedaży aktywów finansowych	282	–
Dodatnie różnice kursowe	308	26
Pozostałe przychody finansowe	11	–
Przychody finansowe ogółem	1 452	543

Noty do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 6 do 13 stanowią jego integralną część

Koszty finansowe z tytułu odsetek	2	2
<i>Pozostałe odsetki</i>	2	2
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	87	-
Oplaty i prowizje bankowe	153	75
Pozostałe koszty finansowe	14	-
Koszty finansowe ogółem	256	77

6. Rzeczowe aktywa trwałe

30 czerwca 2006 roku (niebadane)	<i>Gminy i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku (przekształcone)	838	3 725	1 955	6 518
Zwiększenia stanu	-	594	1 996	2 590
Zmniejszenia stanu	-	-	(141)	(141)
Reklasyfikacja do aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(587)	-	-	(587)
Odpis amortyzacyjny za okres	(112)	(638)	(427)	(1 177)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2006 roku (niebadane)	139	3 681	3 383	7 203

Na dzień 1 stycznia 2006 roku (przekształcone)

Wartość brutto	2 370	9 662	2 766	14 798
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 532)	(5 937)	(811)	(8 280)
Wartość netto	838	3 725	1 955	6 518

Na dzień 30 czerwca 2006 roku (niebadane)

Wartość brutto	153	10 256	4 090	14 499
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(14)	(6 575)	(707)	(7 296)
Wartość netto	139	3 681	3 383	7 203

30 czerwca 2005 roku (niebadane)	<i>Gminy i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku	903	741	1 237	2 881
Zwiększenia stanu	-	401	37	438
Zmniejszenia stanu	-	-	(55)	(55)
Nabycie jednostki zależnej	15 153	3 641	1 142	19 936
Odpis amortyzacyjny za okres	(105)	(413)	(163)	(681)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2005 roku (niebadane) (przekształcone)	15 951	4 370	2 198	22 519

Na dzień 1 stycznia 2005 roku

Wartość brutto	2 217	2 562	1 879	6 658
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 314)	(1 821)	(642)	(3 777)
Wartość netto	903	741	1 237	2 881

Na dzień 30 czerwca 2005 roku (niebadane) (przekształcone)

Wartość brutto	17 370	6 286	2 989	26 645
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 419)	(1 916)	(791)	(4 126)
Wartość netto	15 951	4 370	2 198	22 519

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 30 czerwca 2006 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 2.218 tysięcy złotych (2005: 826 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Spółka wykorzystywała rzeczowe aktywa trwałe o wartości początkowej 11.556 tysięcy złotych, które były całkowicie umorzone.

7. Wartości niematerialne

30 czerwca 2006 roku (niebadane)	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2006 roku (przekształcone)	2 066	7 243	9 309
Zwiększenia stanu	636	–	636
Odpis amortyzacyjny za okres	(828)	–	(828)
Na dzień 30 czerwca 2006 roku (niebadane)	1 874	7 243	9 117
Na dzień 1 stycznia 2006 roku (przekształcone)			
Wartość brutto	5 195	7 243	12 438
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(3 129)	–	(3 129)
Wartość netto	2 066	7 243	9 309
Na dzień 30 czerwca 2006 roku (niebadane)			
Wartość brutto	5 831	7 243	13 074
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(3 957)	–	(3 957)
Wartość netto	1 874	7 243	9 117
30 czerwca 2005 roku (niebadane)	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2005 roku	2 527	–	2 527
Zwiększenia stanu	125	–	125
Inne zmniejszenia	(21)	–	(21)
Nabycie jednostki zależnej	904	7 243	8 147
Odpis amortyzacyjny za okres	(766)	–	(766)
Na dzień 30 czerwca 2005 roku (niebadane) (przekształcone)	2 769	7 243	10 012
Na dzień 1 stycznia 2005 roku			
Wartość brutto	3 675	–	3 675
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 148)	–	(1 148)
Wartość netto	2 527	–	2 527
Na dzień 30 czerwca 2005 roku (niebadane) (przekształcone)			
Wartość brutto	4 647	7 243	11 890
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 878)	–	(1 878)
Wartość netto	2 769	7 243	10 012

Do najbardziej istotnych pozycji wartości niematerialnych w pozycji oprogramowanie komputerowe należy licencja Oracle Financials w kwocie 501 tysięcy złotych. W okresie zakończonym 30 czerwca 2006 roku licencje dotyczące oprogramowania komputerowego amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 2 do 5 lat.

8. Pozostałe istotne pozycje wpływające na aktywa i pasywa

Do istotnych pozycji wpływających na wielkość aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2006 roku zaliczyć należy wysokość należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Należności wynoszą 82.229 tysięcy złotych (stan na 31 grudnia 2005 roku – 34.034 tysiące złotych), zaś zobowiązania 62.454 tysiące złotych (stan na 31 grudnia 2005 roku – 29.659 tysięcy złotych). Tak wysokie salda po stronie aktywów i zobowiązań w stosunku do końca 2005 roku wynikają przede wszystkim z realizacji kontraktu podpisanego przez konsorcjum spółek ABG Ster-Projekt S.A. i Bull Polska Sp. z o.o. z Ministerstwem Edukacji Narodowej na dostawę i instalację pracowni internetowych dla szkół.

Jak opisano szerzej w notcie 2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku z powtórzną analizą, Zarząd Spółki uznał, iż nie posiada kontroli nad spółką

CryptoTech Sp. z o.o. pomimo posiadania 51% udziałów w jej kapitale zakładowym. Zaprzeszono zatem ujmowania tej spółki jako jednostki zależnej, prezentując ją obecnie jako jednostkę stowarzyszoną. W związku z powyższym, Spółka skorygowała prezentację udziałów w spółce CryptoTech od dnia połączenia, tj. od dnia 29 czerwca 2005 roku. Wartość udziałów w CryptoTech w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym wykazana jest na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz w danych porównawczych w pozycji „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności”. Uprzednio udziały te były wykazywane w pozycji „Inwestycje w jednostki zależne i współzależne”.

9. Ujawnienia dotyczące kontraktów usługowych

Istotną grupę należności na dzień bilansowy stanowią należności wynikające z wyceny kontraktów IT w wysokości 32.176 tysięcy złotych. Zostały one oszacowane stopniem zaangażowania poniesionych kosztów do planowanych.

	30 czerwca 2006 (niebadane)	30 czerwca 2005 (niebadane)
Kwoty przychodów z tytułu realizacji umów kontraktów IT ujętych jako przychody w danym okresie	61 279	32 608
Poniesione koszty kontraktów IT	(39 003)	(20 722)
Rozpoznane zyski pomniejszone o ujęte straty na realizacji kontraktów IT	22 276	11 886
Kwoty brutto należne od odbiorców za prace wynikające z umów na realizację kontraktów IT łącznie z kwotą sum zatrzymanych	32 176	40 496
Kwoty brutto należne odbiorcom za prace wynikające z umów na realizację kontraktów IT	127	–
Rezerwa na potencjalne koszty związane z kontraktem zawieszonym	495	495

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Spółka dokonała wyceny i rozliczenia kontraktu realizowanego z jednym z kontrahentów Spółki, będącym jednostką powiązaną, w oparciu o podpisaną umowę na świadczenie usług wdrożeniowych oraz serwisowych w łącznej wartości 17.198 tysięcy złotych. Realizacja części serwisowej kontraktu, z częścią wynagrodzenia w kwocie 5.261 tysięcy złotych, uzależniona jest od uzyskania dodatkowego potwierdzenia realizacji tej usługi ze strony kontrahenta do końca 2006 roku.

Zarząd, na podstawie posiadanej wiedzy, stoi na stanowisku, iż prace serwisowe będą przez Spółkę wykonywane, stąd do wyceny kontraktu Zarząd przyjął wartość całej umowy, łącznie z częścią serwisową. Wartość należności z wyceny tego kontraktu na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosi łącznie 12.632 tysięcy złotych.

10. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych

Wartość należności warunkowych na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosi łącznie 11.474 tysięcy złotych:

- Weksle otrzymane – 5.984 tysiące złotych (2005 rok – 5.019 tysięcy złotych),
- Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe otrzymane – 5.490 tysięcy złotych (2005 rok – 9.974 tysięcy złotych).

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosi łącznie 35.462 tysięcy złotych:

- Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe – 35.462 tysiące złotych (2005 rok – 43.777 tysięcy złotych).

11. Połączenia jednostek gospodarczych

Wartość firmy z połączenia

Na dzień bilansowy wartość firmy z połączenia spółek ABG S.A. i Ster-Projekt S.A. wyniosła 7.243 tysięcy złotych i jest wartością ostateczną. W okresie 12 miesięcy od chwili połączenia (29 czerwca 2005) wystąpiły następujące zmiany szacunkowej wartości firmy:

Wartości firmy w wyniku nabycia (29 czerwca 2005)	7 621
Korekta wartości firmy:	(378)
- dodatkowe koszty poniesione w związku z przejęciem po połączeniu	775
- zmiana szacunku dotycząca potencjalnych zobowiązań*	(1 153)
Ostateczna wartość firmy powstała w wyniku przejęcia Ster-Projekt S.A.	7 243

* Na 30 czerwca 2005 roku w przejętych przez ABG S.A. pasywnach spółki Ster-Projekt S.A. widniała rezerwa na potencjalne ryzyko podatkowe. Po wnikliwej analizie sytuacji prawnej dotyczącej tego zobowiązania, Zarząd Spółki zdecydował o częściowym rozwiązaniu rezerwy na koniec 2005 roku. W związku z faktem, iż od dnia połączenia do dnia bilansowego nie zaszyły żadne istotne zmiany w stanie faktycznym, Zarząd Spółki podjął decyzję o skorygowaniu wartości firmy na dzień połączenia i wyniku za 2005 rok.

Wartość firmy z połączenia w całości została alokowana do ABG Ster-Projekt S.A. jako ośrodka generującego środki pieniężne. W spółce nie istnieją odrębne ośrodki generujące samodzielnie przepływy pieniężne.

12. Udziały w jednostkach zależnych i współzależnych

	30 czerwca 2006 (niebadane)	31 grudnia 2005 (przekształcone)
Długoterminowe:		
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	50 011	50 011
RAZEM	50 011	50 011

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Spółka posiada udziały jednostek zależnych i współzależnych na łączną kwotę 50.011 tysięcy złotych, na którą składa się:

- ✓ 46.499 tysięcy złotych – wartość udziałów DRQ Sp. z o.o.,
- ✓ 433 tysięcy złotych – wartość udziałów Alcyone Sp. z o.o.,
- ✓ 0 tysięcy złotych – wartość udziałów Mindworx Sp. z o.o (w 100% utworzony odpis aktualizujący),
- ✓ 3.079 tysięcy złotych – wartość udziałów KKI-BCI Sp. z o.o.

Spółka posiada udziały w KKI-BCI Sp. z o.o. w kwocie 3.079 tysięcy złotych. Podmiot ten nie prowadzi intensywnej działalności operacyjnej oraz nie osiąga znaczących wyników finansowych. Zarząd, na podstawie informacji otrzymanych od zarządu KKI-BCI Sp. z o.o., wcześniej dokonanych wycen oraz własnych analiz stoi na stanowisku, iż wartość udziałów na dzień 30 czerwca 2006 roku nie jest zawyżona, natomiast test na utratę wartości inwestycji zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2006 roku.

13. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Spółka posiada 51% udziałów w jednostce stowarzyszonej CryptoTech Sp. z o.o. w kwocie 2.580 tysięcy złotych. Podmiot ten nie prowadzi intensywnej działalności operacyjnej oraz nie osiąga znaczących wyników finansowych. Zarząd, na podstawie informacji otrzymanych od zarządu CryptoTech Sp. z o.o., wcześniej dokonanych wycen oraz własnych analiz stoi na stanowisku, iż wartość udziałów na dzień 30 czerwca 2006 roku nie jest zawyżona, natomiast test na utratę wartości inwestycji zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2006 roku.

14. Transakcje z podmiotami zależnymi i współzależnymi


Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi:

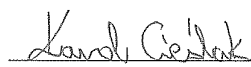
<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązani a wobec podmiotów powiązanych</i>
Alcyone Sp. z o.o. – jednostka zależna od ABG Ster-Projekt S.A.	2005	1	–	40	–
	2006	1	–	–	–
DRQ Sp. z o.o. – jednostka zależna od ABG Ster-Projekt S.A.	2005	372	–	–	–
	2006	5	–	1	–


Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych z innymi podmiotami.

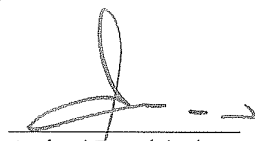
Na wszystkie wymienione powyżej transakcje zostały wystawione faktury handlowe.

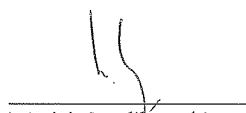
Zarząd Spółki ABG Ster-Projekt S.A.

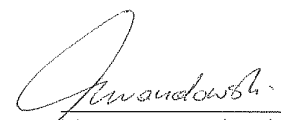

Dariusz Brzeski
Prezes Zarządu


Karol Cieślak
Wiceprezes Zarządu


Bogusław Mitura
Wiceprezes Zarządu


Andrzej Prandzioch
Wiceprezes Zarządu


Maciej Gawlikowski
Wiceprezes Zarządu


Tomasz Lewandowski
Wiceprezes Zarządu

Grupa Kapitałowa ABG Ster-Projekt

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2006 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku**

Dla Rady Nadzorczej Spółki ABG Ster-Projekt S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt („Grupa”), w której jednostką dominującą jest ABG Ster-Projekt S.A. („Spółka” lub „jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Magazynowa 1, obejmującego:
 - śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów wykazuje sumę 276 240 tysięcy złotych,
 - śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 6 265 tysięcy złotych,
 - śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 2 715 tysięcy złotych,
 - śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 10 125 tysięcy złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,(„załączone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSR 34”), jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd, za wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 5 poniżej, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”). Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz drogą wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Przegląd daje mniej pewności niż badanie. Nie przeprowadziliśmy badania załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku było przedmiotem naszego badania i w dniu 28 kwietnia 2006 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczącym rozwiązania rezerwy na potencjalne ryzyka w kwocie 1 774 tysiące złotych poprzez pozostałe przychody operacyjne. W naszej opinii rozwiązanie tych rezerw powinno skorygować wartość zobowiązań oraz powstałą na dzień połączenia wartość firmy, co zostało dokonane w danych porównawczych w załączonym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

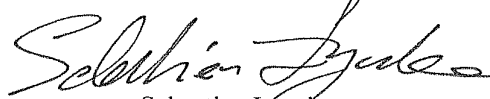
5. Na dzień 30 czerwca 2006 roku Grupa wykazuje wartość firmy w kwocie 4 561 tysięcy złotych powstałą w związku z objęciem 50% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. („KKI”) oraz inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w jednostce stowarzyszonej CryptoTech Sp. z o.o. w wysokości 2 542 tysięcy złotych. Jak przedstawiono w notach 14 oraz 29.4 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość kapitałów własnych tych spółek przypadających na udział Grupy jest istotnie niższa od powyższej kwoty wartości firmy oraz wartości udziałów w jednostce stowarzyszonej, a działalność operacyjna tych spółek jest w chwili obecnej nieznaczna. W ocenie Zarządu jednostki dominującej, wartość firmy powstała w związku z objęciem udziałów KKI oraz wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej nie jest zawyżona. Natomiast ze względu na fakt, iż nie otrzymaliśmy wystarczającej dokumentacji mogącej potwierdzić stanowisko Zarządu jednostki dominującej, na dzień wydania niniejszego raportu nie byliśmy w stanie zweryfikować poprawności wyceny wyżej wspomnianej wartości firmy oraz wartości udziałów w jednostce stowarzyszonej.
6. Za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o której mowa w punkcie 5 powyżej, przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku zgodnie z MSR 34.
7. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następującą kwestię. Jak przedstawiono szerzej w notcie 18.1 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostka dominująca dokonała wyceny i rozliczenia kontraktu realizowanego z jednym z kontrahentów Grupy będącym jednostką powiązaną, w oparciu o podpisaną umowę na świadczenie usług wdrożeniowych oraz serwisowych. Ze względu na fakt, iż realizacja części serwisowej tegoż kontraktu uzależniona jest od dodatkowego potwierdzenia realizacji tej usługi ze strony kontrahenta do końca 2006 roku, w naszej opinii istnieje niepewność, co do rozpoznania pełnej kwoty planowanych przychodów oraz realizacji pełnej kwoty planowanej marży na tym kontrakcie.

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 14 września 2006 roku