

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

**GRUPA KAPITAŁOWA
PBG S.A.**

POZNAŃ, 20 CZERWCA 2006 ROKU

www.hlb.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238. Zarząd Spółki: Cecylia Pol - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes. Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wiosny Ludów 2.
NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229, Kapitał Zakładowy 458.400 PLN. Sąd Rejonowy w Poznaniu, KRS 6705.

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





SPIS TREŚCI

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

1. INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest PBG Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 1 grudnia 2003 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- działalność usługowa związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyjątkiem maszyn i urządzeń,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- wykonywanie instalacji budowlanych,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek.

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

Spółka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000184508 w dniu 2 stycznia 2004.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 777-21-94-746 nadany w dniu 13 maja 2004 roku oraz symbol REGON 631048917 nadany w dniu 5 stycznia 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2005 roku, wynosił 10.530 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 184.285 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 14 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość Nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jerzy Wiśniewski	4.380.054	2:1	4.380.054	41,62%
Małgorzata Wiśniewska	3.279	2:1	3.279	9,53%
	1.000.000	1	1.000.000	
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	890.325	1	890.325	8,45%
Pozostali akcjonariusze	316.667	2:1	316.667	40,40%
	3.939.675	1	3.939.675	
Razem	10.530.000		10.530.000	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 20 czerwca 2006 roku w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia

wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu:

- W dniu 25 stycznia 2005 roku zawarto transakcję zbycia przez Pana Marka Grunta znacznego pakietu - 633.334 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A w drodze umowy cywilno - prawnej na rzecz Pana Jerzego Wiśniewskiego, oraz 166.666 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Pan Marek Grunt nie jest powiązany ze Spółką PBG S.A. i po przeprowadzonej transakcji nie posiada akcji Spółki PBG S.A. Po nabyciu przez Pana Jerzego Wiśniewskiego 633.334 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A od Pana Marka Grunta oraz zbyciu 985.980 akcji zwykłych na okaziciela serii B, Pan Jerzy Wiśniewski posiadał 4.380.054 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A. Posiadane akcje dawały Panu Jerzemu Wiśniewskiemu 76,78% głosów na NWZ.
- Pani Małgorzata Wiśniewska zbyła 264.021 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Po przeprowadzonej transakcji Pani Małgorzata Wiśniewska posiadała 1.003.279 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A. Posiadane akcje dawały Pani Małgorzacie Wiśniewskiej 17,59% głosów na NWZ.
- Pan Tomasz Woroch sprzedał 83.333 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Transakcja spowodowała, że Pan Tomasz Woroch posiadał 316.667 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, uprawniających do 3,9% głosów na WZA.
- W dniach 15-16 marca 2005 roku Pan Tomasz Woroch nabył 720 akcji serii C Spółki PBG S.A. Po tej transakcji Pan Tomasz Woroch posiadał łącznie 316.667 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A PBG S.A., uprawniających do 3,9% głosów na WZA oraz 720 akcji serii C. Razem procentowy udział głosów Pana Tomasza Worocha wynosił 5,55%.
- W dniu 20 grudnia 2005 roku 1.000.000 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na WZA z 1 akcji serii A) uległo zamianie na akcje zwykłe, na okaziciela (1 głos z 1 akcji). Pani Małgorzata Wiśniewska, po dokonaniu konwersji, pozostawała akcjonariuszem Spółki PBG S.A., posiadającym 6,61% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- Po dokonanej konwersji akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe nastąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki. Panu Jerzemu Wiśniewskiemu z posiadanych 4.380.054 akcji imiennych serii A przysługiwało przed dokonaną konwersją 53,97% ogólnej liczby głosów w Spółce PBG S.A., po dokonanej konwersji przysługiwało 57,52% ogólnej liczby głosów w Spółce PBG S.A.
Pani Małgorzacie Wiśniewskiej przed konwersją, z posiadanych 1.003.279 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A przysługiwało 12,36% ogólnej liczby głosów w Spółce PBG S.A., natomiast po dokonanej konwersji z 3.279 akcji imiennych uprzywilejowanych i 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela przysługiwało 6,61% ogólnej liczby głosów w Spółce PBG S.A.



- Zarząd PBG S.A. dnia 29 grudnia 2005 roku otrzymał zawiadomienie od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, działającego w imieniu i na rzecz zarządzanych Funduszy, o posiadaniu ponad 5% ogólnej liczby głosów w spółce PBG S.A.
Liczba przysługujących BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. głosów uległa zmianie i Fundusz posiadał 5,03% ogólnej liczby głosów.
- W związku z transakcją sprzedaży 1.000.000 akcji Spółki PBG S.A. na podstawie raportu nr 10/2006 z dnia 21.01.2006r., udział w głosach Pani Małgorzaty Wiśniewskiej spadł z 6,61% do 0,04% ogólnej liczby głosów w Spółce PBG S.A. Przed transakcją Pani Małgorzata Wiśniewska posiadała 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela oraz 3.279 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, które stanowiły 9,53% w kapitale zakładowym i dawały 1.006.558 głosów czyli 6,61% w ogólnej liczbie w spółce. Po transakcji Pani Małgorzata Wiśniewska posiadała 3.279 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, które stanowiły 0,03% w kapitale zakładowym i dawały 6.558 głosów, czyli 0,04% w ogólnej liczbie w spółce PBG S.A.
- W związku rejestracją przez KRS podwyższenia kapitału Spółki PBG S.A., Spółka otrzymała od Akcjonariusza, Pana Jerzego Wiśniewskiego, z tytułu artykułu 69 ust. 2 pkt 2) Ustawy o ofercie, oświadczenie o zmianie w posiadanym pakiecie akcji Spółki PBG S.A. W wyniku wydania w dniu 9 marca 2006 roku przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia o dokonaniu wpisu w KRS Rejestrze Przedsiębiorców podwyższenia kapitału Spółki PBG S.A. do kwoty 12.030.000 zł o akcje serii E, udział akcji posiadanych przez Pana Jerzego Wiśniewskiego w ogólnej liczbie głosów spadł z 57,52% do 52,36%.
- Zarząd PBG S.A. otrzymał zawiadomienie od ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. o łącznym posiadaniu akcji PBG S.A. dających ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG S.A.. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów było nabycie w dniu 13 czerwca 2006 r. akcji PBG. Przed zmianą fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 829.915 szt. akcji PBG S.A., które stanowiły 6,90 % w kapitale zakładowym PBG S.A. i z których przysługiwało 4,96 % głosów na walnym zgromadzeniu PBG S.A. Obecnie posiadają łącznie 842.915 szt. akcji PBG stanowiących 7,00 % w kapitale zakładowym PBG S.A. i dających 5,04 % ogólnej liczby głosów.

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej PBG S.A.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 20 czerwca 2006 roku wchodził:

- Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu,
- Małgorzata Wiśniewska - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Woroch - Wiceprezes Zarządu,

- Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Łożyński - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 20 czerwca 2006 roku w składzie Zarządu Spółki Dominującej zaszły następujące zmiany:

- Z dniem 31 marca 2005 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Tomasza Tomczaka z pełnienia funkcji Członka Zarządu i powołała go z dniem 1 kwietnia 2005 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- Dnia 03 marca 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Mariusza Łożyńskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 31 grudnia 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej PBG S.A. wchodziły spółki zależne:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ATG Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Firma Audytorska „Bilans”	31 grudnia 2005
Elwik Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z objaśnieniem	„Audytor” Spółka Partnerska Biegłych Rewidentów	31 grudnia 2005
Hydrobudowa Włocławek S.A.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.	31 grudnia 2005
INFRA Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z objaśnieniem	Kancelaria Biegłego Rewidenta Halina Noculak	31 grudnia 2005
KRI Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.	31 grudnia 2005
Metorex Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Firma Audytorska „EMIT TAX-AUDYT” Sp. z o.o.	31 grudnia 2005
PGS Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Kancelaria Biegłego Rewidenta AUDIT CALISIA Urszula Wietrzyk	31 grudnia 2005

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w punkcie 1.1 wprowadzenia oraz nocie 2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.



3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę Kapitałową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd Spółki Dominującej zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W notach objaśniających Zarząd Spółki Dominującej przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, numer ewidencyjny 9530/7106. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 27 sierpnia 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 12 września 2005 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2004 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 30 grudnia 2005 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1915.

4. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGLYM REWIDENCIE

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, numer ewidencyjny 9530/7106.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 12 września 2005 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy nr 534/10 zawartej w dniu 14 września 2005 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5. ZAKRES I TERMIN BADANIA

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przeprowadziliśmy od 25 maja 2006 roku do 20 czerwca 2006 roku.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

7. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam w dniu 20 czerwca 2006 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

8. SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA (w tysiącach złotych)	31.12.2005	31.12.2004
AKTYWA TRWAŁE	195 595	68 030
Rzeczowe aktywa trwałe	177 196	48 092
Wartość firmy	5 386	3 032
Pozostałe wartości niematerialne	4 381	663
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	4 448
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 797	9 345
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Należności długoterminowe:	1 381	0
Od jednostek powiązanych		
Od pozostałych jednostek	1 381	
Inne aktywa długoterminowe	3 454	2 450
AKTYWA OBROTOWE	470 675	237 766
Zapasy	11 901	4 776
Kontrakty długoterminowe	123 859	26 696
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	223 689	155 410
Od jednostek stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	2 564

Od pozostałych jednostek	223 689	152 846
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	1 100
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	22 946	3 575
Inne aktywa krótkoterminowe	6 463	2 414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 817	43 795
AKTYWA RAZEM	666 270	305 796

PASywa (w tysiącach złotych)	31.12.2005	31.12.2004
KAPITAŁ WŁASNY	184 285	143 065
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	177 637	142 551
Kapitał akcyjny	10 530	10 530
Akcje własne (wielkość ujemna)		
Kapitał zapasowy	125 329	117 390
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	
Pozostałe kapitały rezerwowe	8 472	4 236
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	4 228	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 998	-3 552
Zysk (strata) netto	36 076	13 947
Kapitały mniejszości	6 648	514
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	481 985	162 731
Zobowiązania długoterminowe	202 066	30 878
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	79 352	27 673
Rezerwa na podatek odroczony	3 337	1 812
Rezerwy długoterminowe	1 244	715
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 056	678
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	113 280	
Dotacje państwowe długoterminowe	3 797	
Zobowiązania krótkoterminowe	279 919	131 853
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	123 743	77 809
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	633	41
Zobowiązania z tytułu podatków	11 629	8 077
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 954	1 164
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	135 948	44 024
Rezerwy krótkoterminowe	1 023	738
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Niezrealizowane przychody	4 800	0
Dotacje państwowe krótkoterminowe	189	0
PASYWA RAZEM	666 270	305 796

9. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tysiącach złotych)	2005	2004
--	------	------

Przychody netto ze sprzedaży usług	387 347	195 384
Przychody netto ze sprzedaży towarów	21 192	20 703
Koszt sprzedanych usług	319 867	153 609
Koszt sprzedanych towarów	17 495	18 447
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	71 177	44 031
Koszty sprzedaży	2 796	1 580
Koszty ogólnego zarządu	31 047	22 544
Pozostałe przychody operacyjne	9 493	4 379
Pozostałe koszty operacyjne	4 842	2 386
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-654	-78
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	41 331	21 822
Koszty finansowe (netto)	3 526	2 748
Zyski/straty z inwestycji w jednostki powiązane	7 532	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	45 337	19 074
Podatek dochodowy	8 390	5 110
Zysk (strata) netto	36 947	13 964

10. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2004 i 2005, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2005	2004
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		408 539	216 087
wynik finansowy netto (tys. zł)		36 947	13 964
kapitały własne (tys. zł)		184 285	143 065
suma aktywów (tys. zł)		666 270	305 796
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	6%	5%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	20%	10%
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	17%	20%
płynność – wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,68	1,80
płynność – wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,29	0,33
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	200	263
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	134	165





szybkość obrotu zapasów (w dniach)	Zapasy* x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	13	10
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,58	0,57
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	0,72	0,53
Wskaźniki inflacji:			
Średnioroczny (%)		2,1	3,5
od grudnia do grudnia (%)		0,7	4,4

* według stanu na dzień bilansowy.

11. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W punkcie 1 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2005 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2005 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W opinii do jednostkowego sprawozdania finansowego spółki zależnej Elwik Sp. z o.o. biegły rewident ujął uwagę objaśniającą następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na możliwe zagrożenie dla kontynuacji działalności przez jednostkę przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Dodatni wynik finansowy Spółka uzyskała dzięki umorzeniu pożyczki przez PBG SA natomiast wynik na sprzedaży był ujemny i wyniósł 777,05 tys. zł. Bez zmian dotyczących polepszenia wyniku z tytułu podstawowej działalności, pozyskania nowych, zewnętrznych źródeł finansowania Spółka może mieć trudności w finansowaniu swojej działalności. Zdaniem Kierownika Jednostki trudności te mają charakter przejściowy jednak pewności takiej nie ma.”

Z punktu widzenia Grupy Kapitałowej uwaga ta nie ma wpływu na kontynuację działalności Spółki Elwik Sp. z o.o.



12. ROK OBROTOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku.

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

W punkcie 2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

14. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

Zasady ustalenia wartości firmy z konsolidacji i ujemnej wartości firmy z konsolidacji, zasady ich odpisywania oraz odpisy za ostatni rok obrotowy i do dnia bilansowego ujawniono w punktach od 2.2. do 2.4. wprowadzenia oraz nocie 2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. KAPITAŁ WŁASNY

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2005 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach od 14 do 20 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIJSZOŚCIOWYCH

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2005 roku wynosił 6.648 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

17. WYŁACZENIA KONSOLIDACYJNE

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

19. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20. POZYCJE WPLYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach –

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

22. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Niniejszy raport zawiera 17 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident

Nr 9530/7106

Cecylia Pol



Prezes Zarządu

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

Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,

podmiot uprawniony do badania sprawozdań

finansowych, wpisany na listę podmiotów

uprawnionych do badania pod numerem 238

Biegły Rewident nr 5282/782