

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2006 ROK**

**GRUPA KAPITAŁOWA
LPP SPÓŁKA AKCYJNA**

POZNAŃ, 24 KWIETNIA 2007 ROKU



1. INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest LPP Spółka Akcyjna Spółka Dominująca została utworzona w dniu 7 grudnia 1989 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Gdańsku, ul. Łąkowa 39/44.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- sprzedaż detaliczna odzieży.

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

Spółka Dominująca wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000000778 w dniu 14 lutego 2001 roku.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 583-10-14-898 oraz symbol REGON 190852164.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2006 roku, wynosił 3.407 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 273.285 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 13.8 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2006 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Piechocki	281 876	981 876	563 752	16,55%
Jerzy Lubianiec	246 338	946 338	492 676	14,46%
Grangefont Limited	350 000	350 000	700 000	20,55%
OFE Commercial Union S.A.	214.954	214.954	429.908	12,62%
Pozostali	610.332	610.332	1.220.664	35,82%
Razem	1 703 500	3 103 500	3 407 000	100%

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 24 kwietnia 2007 roku w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące istotne zmiany w strukturze akcjonariatu:

- zbycie 30.000 akcji LPP S.A. przez Pana Jerzego Lubianiec,
- zakup akcji LPP S.A. przez OFE Commercial Union S.A., w ilości powodującej konieczność powiadomienia rynku (tzn. przekroczenia 5% głosów na WZA); łączna ilość akcji na dzień bilansowy wskazana została w powyższej tabeli.

W skład Zarządu Spółki na dzień 24 kwietnia 2007 roku wchodził:

- Marek Piechocki – Prezes Zarządu,
- Alicja Milińska – Wiceprezes Zarządu,
- Stanisław Dreliszek - Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu,
- Aleksander Moroz – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 24 kwietnia 2007 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- dnia 29 czerwca 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Aleksandra Moroza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 31 grudnia 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej LPP S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
LPP Retail Estonia OU	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	HLB Expertus Audit, Tallin	31.12.2006
LPP Czech Republic s.r.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	BDO Prima Audit s.r.o., Praha	31.12.2006
LPP Hungary Kft	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	HLB Klient Plusz Kft, Budapest	31.12.2006
LPP Retail Latvia Ltd	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Rodl & Partner SIA	31.12.2006
UAB LPP	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	UAB Balanso Auditas, Vilnius	31.12.2006
LPP Ukraina	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Audit Company International Finance Alfa Ejsmont	31.12.2006
RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi	Expert Audit Limited Liability Company	31.12.2006
G&M Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
M&G Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
AKME Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
TORA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
P&G Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
SL&DP Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
DP&SL Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
IL&DL Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
PL&GM Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
GM&PL Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
AMA Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
LIMA Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
LUMA Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
KAMA Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
KUMA Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
AMUL Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
AMUK Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
AMUR Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006
MM&MR Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2006

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją. Sprawozdania finansowe niektórych z wymienionych wyżej spółek wyłączono z konsolidacji ze względu na nieistotność ich danych dla rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Udział łącznej wartości aktywów oraz przychodów spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji w odpowiednich danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka podała w nocie nr 3 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz nr

ewidencyjny 9530/7106. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi o następującej treści:

- Załączone 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 nocy 13 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.
- Do końca 1996 roku Spółka Dominująca działała w warunkach hiperinflacji. Na dzień przejścia na MSSF, tj. na 1 stycznia 2004 roku zgodnie z wymogami MSR 29.24 spółka dokonała przekształcenia składników kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego wyniku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) stosując ogólny indeks cen, począwszy od dat, w których kapitały te zostały wniesione, lub powstały w inny sposób do dnia 31 grudnia 1996 roku. Jednocześnie efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału wskaźnikami inflacji został ujęty w zyskach zatrzymanych. Przeliczenie to nie ma wpływu na łączną wysokość kapitału własnego na dzień przejścia na MSSF i kolejne dni bilansowe. Zarząd Spółki Dominującej przedstawił w nocy dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LPP S.A. nr 14.8 szczegółowy opis wprowadzonej korekty hiperinflacyjnej i jej wpływu na strukturę kapitału własnego.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane finansowe 7 spółek zależnych, których sprawozdania finansowe były badane przez biegłych rewidentów działających w imieniu innych podmiotów uprawnionych. Skumulowana wielkość sum bilansowych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, tych wspomnianych wyżej spółek stanowi 15,7% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 29 czerwca 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 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 lipca 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 10 lipca 2006 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

4. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE

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

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

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 16 lutego 2006 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2006, 31 grudnia 2007 przez Radę Nadzorczą LPP S.A. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 27 czerwca 2006 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 2006 roku we wszystkich istotnych aspektach 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 2006 roku przeprowadziliśmy od 16 kwietnia 2007 roku do 24 kwietnia 2007 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 24 kwietnia 2007 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 tys. zł)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
AKTYWA TRWAŁE	217 143	195 431	136 852
Rzeczowe aktywa trwałe	193 834	175 138	116 605
Wartości niematerialne i prawne	13 478	14 436	13 644
Inwestycje długoterminowe	903	876	894
Należności długoterminowe	250	187	472
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 678	4 794	5 237
AKTYWA OBROTOWE	318 831	239 305	174 605
Zapasy	232 781	171 566	131 776
Należności krótkoterminowe	50 471	37 653	24 547
Inwestycje krótkoterminowe	32 219	27 482	15 571
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 360	2 604	2 712
AKTYWA RAZEM:	535 974	434 736	311 457

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	273 285	232 450	190 819
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	273 285	232 450	190 819
Kapitał mniejszości	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	262 689	202 286	120 638
Rezerwy na zobowiązania	5 889	4 948	2 749
Zobowiązania długoterminowe	11 009	11 038	2 349
Zobowiązania krótkoterminowe	244 354	185 288	114 410
Rozliczenia międzyokresowe	1 437	1 012	1 130
PASYWA RAZEM:	535 974	434 736	311 457

9. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	815 135	685 851	546 289
Koszty działalności operacyjnej	757 740	625 110	490 472
Zysk (strata) ze sprzedaży	57 395	60 741	55 817
Pozostałe przychody operacyjne	4 814	6 029	7 332
Pozostałe koszty operacyjne	10 556	7 981	10 491
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	51 653	58 789	52 657
Przychody (koszty) finansowe	6 506	691	5 231
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	7 617	7 375	5 217
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	50 542	52 105	52 671
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	41 023	40 053	42 156
Zysk (strata) netto, przypadający:	41 023	40 053	42 156
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	41 023	40 053	42 156
- akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0

10. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2004, 2005 i 2006, 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 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2006	2005	2004
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		815 135	685 851	546 289
wynik finansowy netto (tys. zł)		41 023	40 053	42 156
kapitały własne (tys. zł)		273 285	232 450	190 819
suma aktywów (tys. zł)		535 974	434 736	311 457
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	8%	9%	14%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	18%	21%	28%
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	7%	9%	10%
płynność – wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,30	1,29	1,53
płynność – wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,12	0,15	0,14
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	16,23	14,27	7,11
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	104,45	56,74	x
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	231,99	173,81	93,35
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	0,54	0,57	0,63
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	49%	47%	39%
Wskaźniki inflacji:				
Średnioroczny (%)		1,0	2,1	3,5
od grudnia do grudnia (%)		1,4	0,7	4,4

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

11. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

W latach 2004-2006 odnotowano spadek wartości wskaźników rentowności majątku (ROA) oraz kapitału własnego (ROE). Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu wartości aktywów i kapitału własnego w analizowanym okresie.

Niższa wartość wskaźnika rentowności brutto sprzedaży w roku 2006 w porównaniu do lat poprzednich spowodowana była głównie wyższą dynamiką wzrostu wartości poniesionych kosztów działalności operacyjnej w porównaniu do tempa wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży netto w latach 2004 – 2006.

Wskaźniki obrotowości majątku i zobowiązań na przestrzeni trzech ostatnich lat ulegają stopniowemu wzrostowi. Relatywnie istotne zmiany w 2006 w stosunku do 2005 roku widoczne były w kształtowaniu się wskaźnika obrotu zapasów oraz zobowiązań.

W latach 2004-2006 struktura finansowania Spółki charakteryzowała się stabilnością. Wskaźnik trwałości struktury finansowania w analizowanych latach wynosił średnio 58%.

12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W nocy nr 6 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmniejszonym istotnie zakresie.

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 2006 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13. ROK OBROTOWY

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

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

W nocy nr 9 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 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.

15. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

Wartość firmy z konsolidacji wynikająca z przejęć jednostek zależnych dokonanych przed rokiem 2005 odpisano, ze względu na nieistotność, całkowicie w roku przejęcia kontroli. Grupa Kapitałowa nie dokonywała w badanym okresie przejęć kontroli nad nowymi jednostkami. W całym okresie jednostka dominująca pozostawała właścicielem 100% udziału w kapitale własnym wszystkich Spółek zależnych w grupie kapitałowej. W związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiła wartość firmy z konsolidacji ani jej odpisy.

16. KAPITAŁ WŁASNY

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2006 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy nr 13.8 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17. KAPITAŁ AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych na 31 grudnia 2006 roku nie występuje.

18. WYŁĄCZENIA 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.

19. SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2006 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

20. 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.

21. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

23. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

24. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

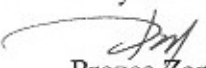
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 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 13 stron.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident
Nr 9530/7106

Cecylia Pol


Prezes Zarządu
HLB Frackowiak 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