

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

**GRUPA KAPITAŁOWA
PAMAPOL SPÓŁKA AKCYJNA**

POZNAŃ, 3 LIPCA 2007 ROKU



1. INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest PAMAPOL Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 1 kwietnia 2004 roku na czas nieograniczony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Ruścu, przy ul. Wieluńskiej 2.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- pozostała sprzedaż detaliczna żywności, napojów i innych wyrobów tytoniowych w specjalistycznych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych i z krwi,
- leasing finansowy,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi.

Przedmiot działalności spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością Spółki Dominującej. Są to następujące rodzaje działalności:

- przetwórstwo warzyw i owoców,
- prowadzenie działalności handlowej (wyroby własne i towary),
- świadczenie usług składowania i przechowywania towarów,
- świadczenie usług związanych z uprawami warzyw i ich zbiorem,
- świadczenie usług z tytułu przerobu warzyw.

Spółka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000211414 w dniu 30 czerwca 2004 roku.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 832-17-61-681 nadany w dniu 20 lipca 2004 roku oraz symbol REGON 730365765 nadany w dniu 12 lipca 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2006 roku, wynosił 23.167 tysięcy złotych. Kapitał własny dla Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 121.201 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 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 (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Mariusz Szataniak	8.262.700	8.262.700	8.263	35,67%
Paweł Szataniak	8.261.800	8.261.800	8.262	35,66%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1.174.644	1.174.644	1.175	5,07%
Deutsche Bank AG pośrednio przez podmiot zależny DWS Polska TFI S.A.	1.171.841	1.171.841	1.172	5,06%
Wiesław Szataniak	642.200	642.200	642	3,00%
Pozostali	3.654.515	3.654.515	3.653	15,54%
Razem	23.167.700	23.167.700	23.167	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 3 lipca 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 zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

- W związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie jej walorów do obrotu na rynku regulowanym, podjęto uchwałę o warunkowej emisji od 4.500.000 do 6.000.000 szt. akcji serii B zwykłych na okaziciela. Akcje te do dnia zakończenia badania zostały przydzielone i objęte w liczbie 6.000.000. Podwyższenie to zostało zarejestrowane 16 lipca 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym. Od dnia 20 czerwca 2006 roku prawa do akcji serii B są przedmiotem obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych S.A.
- W dniu 1 sierpnia 2006 roku Zarząd Spółki PAMAPOL S.A. otrzymał od Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie (Niemcy) informację, że Deutsche Bank AG posiada pośrednio przez podmiot zależny DWS Polska TFI S.A., Warszawa, 1.171.841 akcji na okaziciela PAMAPOL S.A., co stanowi 5,06% kapitału zakładowego Spółki.
- W dniu 6 grudnia 2006 roku Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie (PPIM) poinformowała o nabyciu w dniu 5 grudnia 2006 roku akcji PAMAPOL S.A., w skutek czego łączne zaangażowanie w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usług zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie wzrosło do poziomu 5,07% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PAMAPOL S.A.
- W dniu 7 grudnia 2006 roku Zarząd PAMAPOL S.A. otrzymał od Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie (PPIM) zawiadomienie w imieniu funduszy: 1. Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty, 2. Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty, 3. Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty, 4. Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej o nabyciu praw własności z tytułu kupna akcji PAMAPOL S.A., w skutek czego łączne zaangażowanie wymienionych funduszy w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli tych funduszy, zarządzanych

w ramach wykonywania przez PPIM usług zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, wzrosło do poziomu 5,02% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy PAMAPOL S.A.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 3 lipca 2007 roku wchodził:

- Paweł Szataniak - Prezes Zarządu,
- Mariusz Szataniak - Wiceprezes Zarządu,
- Roman Żuberek - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 3 lipca 2007 roku skład Zarządu Spółki Dominującej uległ następującym zmianom:

- W dniu 10 lutego 2006 roku odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Mariusza Szataniaka, powołując go jednocześnie na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- W dniu 10 lutego 2006 roku powołano na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Pawła Szataniaka, dotychczasowego przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Naturis Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	sprawozdanie nie podlegało obowiązkowemu badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta	nie dotyczy	31 grudnia 2006 roku
Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo – Warzywnego Sp. z o.o. Kwidzyn	konsolidacja pełna	rok obrotowy spółki zakończył się 31 maja 2006 roku, przeprowadzono badanie na potrzeby wydania opinii o sprawozdaniu skonsolidowanym; nie wydawano opinii o sprawozdaniu jednostkowym	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.	31 grudnia 2006 roku
PAMAPOL-LOGISTIC Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	sprawozdanie nie podlegało obowiązkowemu badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta	nie dotyczy	31 grudnia 2006 roku

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie II wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku.

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, numer ewidencyjny 9530/7106. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem, iż skonsolidowane sprawozdanie za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku było pierwszym pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę Kapitałową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 31 sierpnia 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 28 września 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 18 września 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, numer ewidencyjny 9530/7106.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 28 czerwca 2006 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku przez Radę Nadzorczą. 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 nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku przeprowadziliśmy od 30 kwietnia 2006 roku do 3 lipca 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 3 lipca 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
AKTYWA TRWAŁE	87.439	58.391
Wartości niematerialne i prawne	1.909	1.819
Rzeczowe aktywa trwałe	75.812	54.422
Inwestycje długoterminowe	509	509
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.482	27
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	350	-
Należności długoterminowe	3.590	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.787	1.614
AKTYWA OBROTOWE	168.479	90 629
Zapasy	58.246	42.174
Należności z tytułu dostaw i usług	58.688	36.131
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	10.108	4.217
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7.826	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne przeznaczone do obrotu	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	822	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24.771	321
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7.317	7.317
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	701	469
AKTYWA RAZEM:	255.918	149.020

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2006	31.12.2005
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	121.201	50.006
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	116.820	38.367
Kapitał podstawowy	23.167	17.167
Kapitał zapasowy	56.496	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-22	-4
Zysk (strata) z lat ubiegłych	22.552	4.548
Zysk roku bieżącego	14.627	16.656
Udziały mniejszości	4.381	11.639
ZOBOWIĄZANIA	126.621	92.178
Zobowiązania długoterminowe	57.720	32.976
Długoterminowe kredyty i pożyczki	50.227	27.137
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2.213	946
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.088	3.253
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2.192	1.640
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	68.901	59.202
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	34.106	30.063
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1.718	878
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24.999	19.595
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1.616	1.818
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5.581	4.064
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	857	532
Rezerwy krótkoterminowe	24	2.252
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	8.096	6.836
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	7.004	5.923
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	945	823
Inne rozliczenia międzyokresowe	147	90
PASYWA RAZEM:	255.918	149.020

9. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2006	2005
Przychody ze sprzedaży	181.676	93.745
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	156.972	89.829
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	24.704	3.916
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	132.560	60.691
Koszt sprzedanych produktów i usług	110.580	57.110
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	21.980	3.581
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	49.116	33.054
Koszty sprzedaży	15.458	3.818
Koszty ogólnego zarządu	14.539	13.457
Zysk (strata) ze sprzedaży	19.119	15.779
Pozostałe przychody operacyjne	4.728	1.800
Pozostałe koszty operacyjne	4.184	2.717
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19.663	14.862
Przychody finansowe	1.841	6.643
Koszty finansowe	3.978	1.821
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17.526	19.684
Podatek dochodowy	2.673	2.784
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14.853	16.900
Działalność zaniechana	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto mniejszości	226	244
Zysk (strata) netto	14.627	16.656

10. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 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
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		181.676	93.745
wynik finansowy netto (tys. zł)		14.627	16.656
kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. zł)		116.820	38.367
suma aktywów (tys. zł)		255.918	149.020

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2006	2005
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto *** / suma aktywów na koniec okresu	5,7	11,2
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto *** / kapitały własne na początek okresu przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	38,1	72,6
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	10,5	16,8
płynność – wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	2,47	1,59
płynność – wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,36	0,01
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	123	152
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	69	118
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	160	254
trwałość struktury finansowania (%)	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	72,7	59,7
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	52,6	66,4
Wskaźniki inflacji:			
Średnioroczny (%)		1,0	2,1
od grudnia do grudnia (%)		1,4	0,7

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy i rezerw na zobowiązania

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** wynik finansowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej.

11. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W nocy 19 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych 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 2006 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 2006 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

12. ROK OBROTOWY

Rok obrotowy spółek zależnych Naturis Sp. z o.o. oraz Warmińskich Zakładów Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o., obejmował okres od 1 czerwca 2005 roku do 31 maja 2006 roku. Sprawozdania te zostały odpowiednio przekształcone, tak by obejmowały okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.

Sprawozdania finansowe pozostałych 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.

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

W nocy XI 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.

14. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

Zasady ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz odpisy za ostatni rok obrotowy i do dnia bilansowego ujawniono w nocy 4 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. 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 notach 12, 13, 14 i 15 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. KAPITAŁ AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych na 31 grudnia 2006 roku wynosił 4.381 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.



17. 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,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18. SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

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

19. 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.

20. 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.

21. 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.

22. 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, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

23. 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 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