

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

**GRUPA KAPITAŁOWA  
KOELNER SPÓŁKA AKCYJNA**

POZNAŃ, 4 CZERWCA 2007 ROKU

## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Koelner S.A. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 6 grudnia 1999 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska 6.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
- sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn.

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

Spółka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000033537 w dniu 27 sierpnia 2001 roku.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 895-16-87-880 nadany w dniu 11 stycznia 2000 roku oraz symbol REGON 932098397 nadany w dniu 1 października 2002 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2006 roku, wynosił 30.521 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 224.368 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 11 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
Amicus Sp. z o.o. S. k.	19 102 750	19 102 750	19 102 750,00	62,59%
BZ WBK AIB Asset Management SA	1 535 866	1 535 866	1 535 866,00	5,03%
Pozostali akcjonariusze	9 881 984	9 881 984	9 881 984,00	32,38%
Razem	30 520 600	30 520 600	30 520 600,00	100%

Zgodnie z komunikatami Spółki Dominującej przekazany do publikacji na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

1. Amicus Sp. z o.o. sp. k. w transakcji sesyjnej w dniach od 22 maja do 12 czerwca 2006 roku nabył 2 750 akcji Spółki, w wyniku czego jego udział w kapitale zakładowym wzrósł z 62,96% do 62,97%.
2. W dniu 21 listopada 2006 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia -Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Koelner SA z 30 335 200,00 zł do 30 520 600,00 zł. W związku z tym zmianie uległ udział w kapitale zakładowym wszystkich akcjonariuszy. Udział akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego przedstawia się następująco:
  - 2.1. Amicus Sp. z o.o. S.k. - zmiana udziału w kapitale zakładowym z 62,97 % do 62,59%,
  - 2.2. BZ WBK AIB Asset Management SA - zmiana udziału w kapitale zakładowym z 5,06% do 5,03%.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 4 czerwca 2007 wchodził:

- Radosław Koelner - Prezes Zarządu,
- Tomasz Mogilski - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 4 czerwca 2007 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

## 2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 31 grudnia 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej Koelner 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
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.	31 grudnia 2006
Fabryka Pił i Narzędzi „Wapienica” Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Biegłego Rewidenta, Józef Dudek, podmiot uprawniony nr 1683	31 grudnia 2006
Koelner Hungaria Kft	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Eory Erzsebet, Budapeszt, Węgry	31 grudnia 2006
Grupa Kapitałowa Rawlplug Ltd	konsolidacja pełna	nie wydano opinii	BDO Stoy Hayward LLP Glasgow	31 grudnia 2006

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Koelner Górny Śląsk Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2006
Koelner Centrum Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2006
Koelner CZ SRO	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2006
S.C. Koelner Romania SRL	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2006
Koelner Bulgaria EOOD	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2006
UAB Koelner Vilnius	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2006
TOW Koelner Kiev	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2006
Koelner Deutschland GmbH	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2006
Koelner Ltd	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2006
Rawl Scandinavia AB	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Koelner - Rawlplug Middle East FZE	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Koelner Kazakhstan Ltd	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2006 roku, inwestycje w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności:

Nazwa spółki	Rodzaj działalności
Fabryka Śrub w Łańcucie „ŚRUBEX” S.A.	produkcja śrub, złączy oraz innych wyrobów metalowych

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocy 1 dodatkowych informacji i objaśnień 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 Sławomir Mirkowski nr ewidencyjny 9639/7208. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z zastrzeżeniem, dotyczącym sprawozdań finansowych spółek zależnych objętych

konsolidacją za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, a nie poddanych badaniu przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 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 27 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 18 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 Sławomir Mirkowski nr ewidencyjny 9639/7208.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 19 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 dnia 7 lipca 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 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 19 lutego 2007 roku do 4 czerwca 2007 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej od 19 lutego 2007 roku do 23 lutego 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 4 czerwca 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
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>199 291</b>	<b>161 850</b>	<b>77 359</b>
Wartości niematerialne	51 195	46 820	3 700
Rzeczowe aktywa trwałe	124 666	111 379	71 689
Nieruchomości inwestycyjne	98	98	98
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	18 768	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	1 076	1 934	468
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	686	236	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 804	1 383	1 390
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>257 197</b>	<b>185 231</b>	<b>145 367</b>
Zapasy	138 217	92 750	59 614
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	101 116	72 496	39 468
Krótkoterminowe aktywa finansowe	216	0	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 648	19 985	46 263
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>456 488</b>	<b>347 081</b>	<b>222 726</b>

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>224 368</b>	<b>180 537</b>	<b>160 470</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	216 094	174 651	148 214
Kapitał mniejszości	8 274	5 886	12 256
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>232 120</b>	<b>166 545</b>	<b>62 256</b>
Zobowiązania długoterminowe	76 054	81 859	28 830
Zobowiązania krótkoterminowe	156 066	84 685	33 426
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>456 488</b>	<b>347 081</b>	<b>222 726</b>

## 9. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	426 876	241 318	159 755
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	264 688	150 629	93 024
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>162 187</b>	<b>90 689</b>	<b>66 731</b>
Koszty sprzedaży	63 546	25 766	18 315
Koszty ogólnego zarządu	55 030	38 228	24 511
Pozostałe przychody operacyjne	17 135	14 126	5 706
Pozostałe koszty operacyjne	10 145	6 546	3 850
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>50 601</b>	<b>34 275</b>	<b>25 761</b>
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	107	0	-4
Przychody finansowe	5 087	2 716	1 176
Koszty finansowe	7 040	2 783	4 310
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>48 754</b>	<b>34 208</b>	<b>22 623</b>
Podatek dochodowy	7 072	6 289	5 258
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>41 682</b>	<b>27 919</b>	<b>17 365</b>
Strata netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto, przypadający:</b>	<b>41 682</b>	<b>27 919</b>	<b>17 365</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	39 841	27 619	17 131
- akcjonariuszom mniejszościowym	1 842	300	234

## 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)		426 876	241 318	159 755
wynik finansowy netto (tys. zł)		41 682	27 919	17 365
kapitały własne (tys. zł)		224 368	180 537	160 470
suma aktywów (tys. zł)		456 488	347 081	222 726
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	9,13	8,04	7,80



Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2006	2005	2004
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	23,09	17,40	43,43
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	37,99	37,58	41,77
płynność - wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,65	2,19	4,35
płynność - wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,11	0,24	1,38
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	76	106	83
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	93	97	76
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	191	225	234
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,66	0,76	0,85
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem - kapitały własny) / pasywa ogółem	50,85	47,98	27,95
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

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

## 11. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W punkcie 1 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**

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.

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

W punkcie 2 dodatkowych informacji i objaśnień 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 punkcie 2 oraz w nocie 2 dodatkowych informacji i objaśnień 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 11 - 14 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **16. KAPITAŁ AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH**

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych na 31 grudnia 2006 roku wynosił 8.274 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 AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ**

Skutki sprzedaży części akcji w Fabryce Śrub w Łańcucie „Śrubex” S.A. ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zgodnie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i dokumentacją konsolidacyjną.

## **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. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI**

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej wskazał przyjęte odstępstwa od zasad konsolidacji, na podstawie których z obowiązku konsolidacji zostały wyłączone trzy spółki zależne.

## **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, 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.

## **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 12 stron.

Sławomir Mirkowski

Cecylia Pol

Biegły Rewident  
Nr 9639/7208

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