

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

**GRUPA KAPITAŁOWA
LPP S.A.**

POZNAŃ, 24 KWIETNIA 2006 ROKU

SPIS TREŚCI

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

1. INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

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

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- sprzedaż hurtowa odzieży,
- sprzedaż detaliczna odzieży.

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

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000000778.

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2005 roku, wynosił 3 407 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 235 126 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 13.8 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Piechocki	281 876	981 876	563 752	16,55%
Jerzy Lubianiec	276 039	976 039	552 078	16,20%
Grangefont Limited	350 000	350 000	700 000	20,55%
Pozostali	795 585	795 585	1 591 170	46,70%
Razem	1 703 500	3 103 500	3 407 000	100%

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 (podano tylko zmiany dotyczące akcjonariuszy dysponujących co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

1. Polish Enterprise Fund IV sprzedał w roku 2005 wszystkie posiadane akcje LPP S.A. Posiadane akcje dawały Polish Enterprise Fund IV, według stanu na dzień 1 stycznia 2005 roku, 6,93% głosów Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
2. Jerzy Lubianiec zbył w roku 2005 3.288 akcji LPP S.A.

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej LPP S.A. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocy 3 informacji dodatkowych i objaśnień do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 24 kwietnia 2006 roku wchodził:

- Marek Piechocki - Prezes Zarządu,
- Alicja Milińska - Wiceprezes Zarządu,
- Stanisław Dreliszak - Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Pachla - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 24 kwietnia 2006 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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	31.12.2005
LPP Czech Republic s.r.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	BDO CS s.r.o., Praha	31.12.2005
LPP Hungary Kft	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	HLB Klient Plusz Kft, Budapest	31.12.2005
LPP Retail Latvia Ltd	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	BDO Invest, Riga	31.12.2005
UAB LPP	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	UAB Balanso Auditas, Vilnius	31.12.2005
LPP Ukraina	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Международные финансы, Kiev	31.12.2005
RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Limited Liability Company "Expert-Audit"	31.12.2005
G&M Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
M&G Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005

AKME Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
TORA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
P&G Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
SL&DP Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
DP&SL Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
IL&DL Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
PL&GM Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
GM&PL Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
AMA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
LIMA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
LUMA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
KAMA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
KUMA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
AMUL Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
AMUK Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
AMUR Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005
MM&MR Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2005

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 roku, nie występują inwestycje wykazane metodą praw własności.

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 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frackowiak 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 28 czerwca 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 4 lipca 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 19 grudnia 2005 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1883.

4. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE

HLB Frackowiak 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 30 czerwca 2004 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku Radę Nadzorczą LPP S.A. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 2 sierpnia 2004 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 4 kwietnia 2006 roku do 24 kwietnia 2006 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej w okresie (z przerwami) od 4 kwietnia 2006 roku do 24 kwietnia 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 24 kwietnia 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 tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004
A. AKTYWA TRWAŁE	195 431	136 852
1. Wartości niematerialne i prawne	14 436	13 644
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	175 138	116 605
4. Należności długoterminowe	187	472
5. Inwestycje długoterminowe	876	894
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 794	5 237
B. AKTYWA OBROTOWE	239 305	174 605
1. Zapasy	171 566	131 776
2. Należności krótkoterminowe	37 653	24 547
3. Inwestycje krótkoterminowe	27 482	15 571
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 604	2 712
AKTYWA RAZEM:	434 736	311 457

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	232 450	190 819
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0	0
C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	202 286	120 638
1. Rezerwy na zobowiązania	4 948	2 749
2. Zobowiązania długoterminowe	11 038	2 349
3. Zobowiązania krótkoterminowe	185 288	114 410
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 012	1 130
PASYWA RAZEM:	434 736	311 457

Spółka nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2003.

9. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2005	2004
1. Przychody netto ze sprzedaży	685 851	546 289
2. Koszty działalności operacyjnej	625 110	490 472
3. Zysk/strata ze sprzedaży	60 741	55 817
4. Pozostałe przychody operacyjne	6 029	7 332
5. Pozostałe koszty operacyjne	7 981	10 491
6. Zysk/strata z działalności operacyjnej	58 789	52 657
7. Przychody finansowe	691	5 231
8. Koszty finansowe	7 375	5 217
9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0
10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	52 105	52 671
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
12. Odpis wartości firmy	0	0
13. Odpis ujemnej wartości firmy	0	0
14. Zysk (strata) brutto	52 105	52 671
15. Podatek dochodowy	12 052	10 515
16. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
17. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
18. Zyski (straty) mniejszości	0	0
19. Zysk (strata) netto	40 053	42 156

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)		685 851	546 289
wynik finansowy netto (tys. zł)		40 053	42 156
kapitały własne (tys. zł)		232 450	190 819
suma aktywów (tys. zł)		434 736	311 457
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	9%	14%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	21%	28%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	9%	10%
płynność – wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,29	1,53
płynność – wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,15	0,14
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	14,27	7,11
szybkość obrotu zapasów towarów (w dniach)	zapasy towarów x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów)	173,81	93,35
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,57	0,63
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	47%	39%
Wskaźniki inflacji:			
Średnioroczny (%)		2,1	3,5
od grudnia do grudnia (%)		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 kolejnych latach rentowność sprzedaży utrzymywała się na poziomie około 10%. Ponieważ zarówno suma bilansowa, jak i kapitały własne, w 2005 roku wzrosły względem końca roku poprzedniego przy równoczesnym obniżeniu wartości zysku netto, obniżyła się rentowność netto aktywów i kapitałów własnych.

Wartości wskaźników płynności oraz struktury źródeł finansowania wskazują na wystarczającą zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań w każdym z analizowanych lat, pomimo, iż zauważalny jest trend obniżania w kolejnych latach pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W nocie 6 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 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.

13. 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.

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

W nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień 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.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej / metod prezentacji danych finansowych i ich skutki przedstawiono w nocie 4 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

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 2005 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 14.8 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH

Ze względu na 100% udział jednostki dominującej w kapitałach jednostek zależnych objętych konsolidacją, nie występuje kapitał udziałowców mniejszościowych.

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 AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2005 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji / 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 2005 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 2005 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

23. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI

Nie występują odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

24. 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.

25. 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 16 stron.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr 9530/7106

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