

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

**GRUPA KAPITAŁOWA
RELPOŁ S.A.**

POZNAŃ, 15 MAJA 2006 ROKU

www.hlb.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238, Zarząd Spółki: Czcylia Pol - Prezes, Tomasz Witobłowski - Wiceprezes. Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wolny Ludów 2.
NIP: 778-01-62-960, REGON: 632474183, Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0099 2229, Kapitał Zakładowy 458.400 PLN, Sąd Rejonowy w Poznaniu, KRS 6705.

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



SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O SPÓLCE 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.....	9
7. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE.....	9
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 SPÓLCE PODPORZĄDKOWANEJ	14
20. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	14
21. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	15
22. POZYCJE WPLYWAJĄCE 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 Relpol Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 12 grudnia 1990 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Żarach, ul. 11 Listopada 37.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego i artykułów radiowo-telewizyjnych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego.

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

Spółka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000088688 w dniu 5 lutego 2002 roku w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 928-000-70-76 nadany w dniu 14 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON 970010355 nadany w dniu 14 sierpnia 1997 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2005 roku, wynosił 4.276 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 40.197 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Lech Jędrzejewski	133.954	133.954	669.770	15,67
ING TFI	86.768	86.768	433.840	10,15
OFE Skarbiec Emerytura	72.292	72.292	361.460	8,45
CU S.A.	62.302	62.302	311.510	7,29
Skarbiec TFI	47.369	47.369	236.845	5,54
Generali OFE	47.144	47.144	235.720	5,51
Bogumił Piontek	44.804	44.804	224.020	5,24
Pozostali	360.472	360.472	1.802.360	42,15
Razem	855.105	855.105	4.275.525	100,00

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 15 maja 2006 roku w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

- dnia 4 listopada 2005 roku w drodze zakupu akcji akcjonariuszem stał się Pan Bogumił Piontek posiadający na dzień bilansowy 5,24% akcji Spółki.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 15 maja 2006 roku wchodził:

- Mariusz Wróbel - Prezes Zarządu,
- Robert Tęcza - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 15 maja 2006 roku skład Zarządu Spółki Dominującej zmienił się:

- dnia 28 czerwca 2005 roku wygasła kadencja Wiceprezesa Zarządu Pana Waldemara Łobody,
- dnia 28 czerwca 2005 roku Uchwałą nr 19 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy powołano Pana Roberta Tęczę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 31 grudnia 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej Relpol S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i współzależne niebędące spółkami handlowymi:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Relpol – Baltija S.A.	konsolidacja pełna	Z zastrzeżeniem	„Auditorių biuras” Sp. z o.o.	31 grudzień 2005
Relpol – Eltim Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	„Centrum księgowego i audytora SPb”	31 grudzień 2005
Relpol – France	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudzień 2005
Relpol – Hungary	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	
Relpol – Altera Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	
Relpol – M j.v.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	
Relpol – BG Ltd	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	
Relpol Ltd	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę Kapitałową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd Spółki Dominującej zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W punkcie 2.5 Zarząd Spółki Dominującej przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak,

numer ewidencyjny 5014/2578. 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 23 września 2005 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2004 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 20 stycznia 2006 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 169.

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 kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014/2578.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 5 maja 2005 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 5 lipca 2005 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5. ZAKRES I TERMIN BADANIA

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

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przeprowadziliśmy od 5 maja 2006 roku do 15 maja 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 15 maja 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	40 426	41 684
1. Wartości niematerialne i prawne	6 744	5 238
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	29 123	32 868
4. Należności długoterminowe	781	854
5. Inwestycje długoterminowe	1 918	1 206
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 860	1 518
B. AKTYWA OBROTOWE	52 986	54 487
1. Zapasy	22 333	22 393
2. Należności krótkoterminowe	22 079	30 128
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 235	1 873
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	339	93
AKTYWA RAZEM:	93 412	96 171

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	40 197	38 536
B. KAPITAŁ MNIJSZOŚCI	1 606	1 322
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0	0
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	51 609	56 313
1. Rezerwy na zobowiązania	15 110	13 921
2. Zobowiązania długoterminowe	6 834	8 527
3. Zobowiązania krótkoterminowe	29 449	33 639
4. Rozliczenia międzyokresowe	216	226
PASYWA RAZEM:	93 412	96 171

9. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2005	2004
1. Przychody netto ze sprzedaży	91 613	102 033
2. Koszty działalności operacyjnej	86 487	91 966
3. Zysk/strata ze sprzedaży	5 126	10 067
4. Pozostałe przychody operacyjne	3 485	2 994
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 636	2 254
6. Zysk/strata z działalności operacyjnej	6 975	10 807
7. Przychody finansowe	1 741	2 028
8. Koszty finansowe	2 302	3 001
9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	- 187
10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 414	9 647
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
12. Odpis wartości firmy	0	0
13. Odpis ujemnej wartości firmy	0	0
14. Zysk (strata) brutto	6 414	9 647
15. Podatek dochodowy	2 003	2 748
16. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
17. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	-96
18. Zyski (straty) mniejszości	159	404
19. Zysk (strata) netto	4 252	6 399

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2005	2004
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		91 613	102 033
wynik finansowy netto (tys. zł)		4 252	6 399
kapitały własne (tys. zł)		40 197	38 536
suma aktywów (tys. zł)		93 412	96 171
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	4,55%	6,65%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	10,67%	19,15%
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	5,60%	9,87%

	produktów i towarów		
płynność – wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,80	1,62
płynność – wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,22	0,05
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	87	76
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	43	49
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	119	108
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	57,78%	55,08%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	56,97%	59,93%
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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

11. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

W roku 2005 w porównaniu do roku 2004 zmniejszyły się wartości wskaźników rentowności.

Spadek wartości wskaźników rentowności majątku (ROA) oraz rentowności kapitału (ROE) w analizowanym okresie spowodowany był w głównej mierze spadkiem wartości wyniku finansowego netto w porównaniu z rokiem poprzednim.

W efekcie szybszego spadku przychodów ze sprzedaży aniżeli kosztów działalności operacyjnej w analizowanym okresie w porównaniu do roku poprzedniego nastąpiło pogorszenie efektywności funkcjonowania Spółki mierzone wskaźnikiem zyskowności na poziomie sprzedaży.

W 2005 roku, w porównaniu do roku poprzedniego, wartość wskaźnika płynności I stopnia nieznacznie wzrosła, co było spowodowane przede wszystkim wzrostem wartości środków pieniężnych przy jednoczesnym spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych w analogicznym okresie.

W roku 2005 wartość wskaźnika płynności III stopnia była wyższa o 0,17 w stosunku do stanu z roku poprzedniego.

W latach 2004 - 2005 Spółka szybciej regulowała zobowiązania handlowe niż otrzymywała należności z tego tytułu.

W latach 2004 - 2005 dominującym źródłem finansowania działalności Spółki był kapitał obcy. Udział kapitału obcego w pasywach zmniejszył się w roku 2005 w porównaniu do

roku poprzedniego głównie na skutek zmniejszenia wartości zobowiązań handlowych w tym okresie.

12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W punkcie 2.1 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2005 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

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 punkcie 2.2 oraz 2.3 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. 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 nie występuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

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 notach 21 - 26 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIejszościowych

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2005 roku wynosił 1 606 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

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,
- dywidend

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 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 WPLYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

23. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przyjął niżej wymienione odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności:

Zarząd Jednostki Dominującej, zgodnie z MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, nie obejmuje konsolidacją spółek nieistotnych dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Opierając się na powyższym kryterium Zarząd Jednostki Dominującej wyłączył z obowiązku konsolidacji następujące spółki zależne oraz współzależne bezpośrednio:

- Relpol Hungary
- Relpol – Altera Sp. z o.o.
- Relpol – M j.v.
- Relpol – BG Ltd
- Relpol Ltd Wielka Brytania.

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

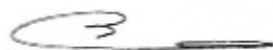
Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej 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!

Elżbieta Grzeškowiak



Biegły Rewident
Nr 5014/2578

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