

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

**GRUPA KAPITAŁOWA  
RELPOŁ S.A.**

POZNAŃ, 21 MAJA 2007 ROKU

## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest RELPOL S.A. 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 maszyn dla przemysłu włókienniczego oraz maszyn do szycia i maszyn dziewiarskich.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

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

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 2006 roku, wynosił 4 368 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 41 027 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 19 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
Leszek Jędrzejewski	135.341	135.341	676.705	15,49
OFE Skarbiec Emerytura	77.000	77.000	385.000	8,81
CU S.A.	62.302	62.302	311.510	7,13
Skarbiec TFI	83.579	83.579	417.895	9,57
Piotr Wiaderek	60.090	60.090	300.450	6,88
Bogumił Piontek	57.376	57.376	286.880	6,57
Pozostali	397.875	397.875	1.989.375	45,55
<b>Razem</b>	<b>873.563</b>	<b>873.563</b>	<b>4.367.815</b>	<b>100,00</b>

Według informacji posiadanych przez Spółkę Dominującą na dzień 21 maja 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 (dotyczy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy):

Akcjonariusze	stan na: 21.05.2007 ilość	stan na: 21.05.2007 %	stan na: 31.12.2006 ilość	stan na: 31.12.2006 %	stan na: 31.12.2005 ilość	stan na: 31.12.2005 %
OFE Skarbiec Emerytura			77 000	8,81%	72 292	8,45%
CU S.A.			62 302	7,13%	62 302	7,29%
Leszek Jędrzejewski			135 341	15,49%	133 954	15,67%
ING TFI					86 768	10,15%
Skarbiec TFI (pośrednio)	45 193	5,17%	83 579	9,57%	47 369	5,54%
Generali OFE					47 144	5,51%
Bogumił Piontek			57 376	6,57%	44 804	5,24%
Piotr Wiaderek	144 283	16,52%	60 090	6,88%		
Leszek Szwedo	55 413	6,34%				
Ponar Holding	130 855	14,98%				
Pozostali	497 819	56,99%	397 875	45,55%	360 472	42,15%
<b>Razem</b>	<b>873 563</b>	<b>100,00%</b>	<b>873 563</b>	<b>100%</b>	<b>855 105</b>	<b>100,00%</b>

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 21 maja 2007 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 21 maja 2007 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

## 2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 31 grudnia 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej RELPOL 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
Relpol – Baltija S.A.	konsolidacja pełna	Z zastrzeżeniem i uwagą objaśniającą	Auditoriu biuras Sp. z o.o.	31 grudnia 2006
Relpol – Eltim Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Z zastrzeżeniem	Centrum Księgowego i Audytora – SPb Sp. z o.o.	31 grudnia 2006
Relpol – France	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Philippe Claude (biegły księgowy wpisany na Listę Izby w Paryżu)	31 grudnia 2006
Relpol Ltd	konsolidacja pełna	Z zastrzeżeniem	Ashy's Registered Auditor	31 grudnia 2006
Relpol – Hungary	wyłączona z konsolidacji	Z objaśnieniem	Riznerne Sajerman Eva	31 grudnia 2006
Relpol – BG Ltd	wyłączona z konsolidacji	Bez zastrzeżeń	Warneńska Spółka Audytingowa Sp. z o.o.	31 grudnia 2006
Relpol – Altera Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	Nie badana	Nie dotyczy	
Relpol – M j.v.	wyłączona z konsolidacji	Nie badana	Nie dotyczy	

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją zostały przedstawione w punkcie I.3 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 działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, numer ewidencyjny 5014/2578. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

- „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkę dominującą oraz trzy jednostki zależne. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Relpol France Sp. z o.o. nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta w związku z czym nie możemy potwierdzić prawidłowości tego sprawozdania finansowego. Udział sumy bilansowej oraz przychodów ze sprzedaży Relpol France Sp. z o.o. w łącznej sumie bilansowej oraz

przychodach ze sprzedaży Jednostek objętych konsolidacją wynosi odpowiednio 7% i 11%”

oraz z objaśnieniami dotyczącymi sporządzenia po raz pierwszy skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), badania sprawozdań dwóch spółek zależnych przez biegłych rewidentów działających w imieniu innych podmiotów uprawnionych oraz wpływu korekty hiperinflacyjnej na strukturę kapitałów własnych, przeprowadzonej zgodnie z wymogami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 9 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 26 czerwca 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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 8 grudnia 2006 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1416.

#### **4. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGLYM 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 oraz biegły rewident Barbara Zynda, nr ewidencyjny 10653/7758.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 10 maja 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 20 czerwca 2006 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

## **5. ZAKRES I TERMIN BADANIA**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku przeprowadziliśmy od 30 kwietnia 2007 roku do 21 maja 2007 roku.

## **6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI**

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz biegli rewidenci 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 21 maja 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>41 393</b>	<b>38 317</b>	<b>41 684</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	28 655	27 014	32 868
Nieruchomości inwestycyjna	914	955	996
Wartości niematerialne i prawne	7 334	6 744	5 238
Inwestycje długoterminowe	943	963	210
Należności długoterminowe	836	781	854
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 711	1 860	1 518
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>56 604</b>	<b>52 986</b>	<b>54 487</b>
Zapasy	28 189	22 333	22 393
Należności z tytułu dostaw i usług	17 662	21 078	20 443
Pozostałe należności	2 039	1 001	9 685
Inwestycje krótkoterminowe	1 224	1 849	82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 400	6 386	1 791
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90	339	93
<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>0</b>	<b>2 109</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>97 997</b>	<b>93 412</b>	<b>96 171</b>

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	41 741	41 803	39 858
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	41 027	40 197	38 536
Kapitał mniejszości	714	1 606	1 322
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	56 256	51 609	56 313
Rezerwy na zobowiązania	8 096	15 110	13 921
Zobowiązania długoterminowe	6 711	6 834	8 527
Zobowiązania krótkoterminowe	41 449	29 665	33 865
<b>PASYWA RAZEM:</b>	97 997	93 412	96 171

## 9. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	94 893	91 613	102 033
Koszty działalności operacyjnej	90 569	86 487	91 966
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>4 324</b>	<b>5 126</b>	<b>10 067</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 729	3 485	2 994
Pozostałe koszty operacyjne	1 924	1 636	2 254
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>6 129</b>	<b>6 975</b>	<b>10 807</b>
Przychody finansowe	1 879	1 741	2 028
Koszty finansowe	3 634	2 302	3 001
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	- 187
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 374</b>	<b>6 414</b>	<b>9 647</b>
Podatki	1 326	2 003	2 748
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	- 96
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 048</b>	<b>4 411</b>	<b>6 803</b>
Zysk (strata) mniejszości	-336	159	404
<b>Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>3 384</b>	<b>4 252</b>	<b>6 399</b>

## 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)		94 893	91 613	102 033
wynik finansowy netto (tys. zł)		3 048	4 411	6 803
kapitały własne (tys. zł)		41 741	41 803	39 858
suma aktywów (tys. zł)		97 997	93 412	96 171
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	3,11%	4,72%	7,07%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	7,29%	11,07%	20,39%
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	4,56%	5,60%	9,87%
płynność – wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,37	1,79	1,61
płynność – wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,18	0,22	0,05
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	70	86	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	43	49
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	144	119	108
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	55,98%	57,78%	55,08%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	57,41%	55,25%	58,56%
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. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

W latach 2004 - 2006 odnotowano spadek wartości wskaźników rentowności majątku (ROA) oraz kapitału własnego (ROE). Wynikało to przede wszystkim ze spadku wartości wyniku finansowego w okresie objętym analizą.

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

W roku 2006 wartość wskaźnika płynności I stopnia zmniejszyła się w stosunku do stanu z roku poprzedniego, co było spowodowane głównie wyższą dynamiką wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych aniżeli tempem wzrostu aktywów obrotowych.

Wartość wskaźnika płynności III stopnia była w 2006 roku niższa niż w roku poprzednim, co wynikało głównie ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku okres splywu należności był krótszy niż w roku poprzednim o 16 dni i wyniósł 70 dni. Okres spłaty zobowiązań wyniósł 43 dni. W całym analizowanym okresie Spółka szybciej regulowała zobowiązania handlowe aniżeli otrzymywała należności z tego tytułu.

Wartość wskaźnika obrotu zapasów zwiększyła się w 2006 roku o 25 dni w porównaniu do roku poprzedniego.

W latach 2004-2006 struktura finansowania Spółki charakteryzowała się stabilnością. Wskaźnik trwałości struktury finansowania w analizowanych latach wynosił średnio 56%.

## **12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

W punkcie II.5 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. Pragniemy jednak zwrócić

h

uwagę, że dla jednej ze spółek zależnych objętych konsolidacją Relpol Baltija S.A., której strata przekroczyła połowę kapitału własnego, wymagane jest, zgodnie z przepisami obowiązującymi tę spółkę zależną, podjęcie decyzji udziałowców odnośnie dalszego rozwoju działalności spółki. Dnia 26 kwietnia 2007 roku Zarząd Relpol S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Relpol Baltija S.A. o 51 016,90 euro. Do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uchwała nie została zarejestrowana.

### 13. ROK OBROTOWY

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

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

W punkcie V.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.

### 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 2006 roku.

### 16. KAPITAŁ WŁASNY

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2006 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 19 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 17. KAPITAŁ AKCJONARIUSZY MNIejszościowych

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych na 31 grudnia 2006 roku wynosił 714 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku straty dotyczące udziałów mniejszości w dwóch jednostkach zależnych przewyższają udziały mniejszości w kapitale własnym tychże jednostek zależnych. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2006 rok straty te obciążą udziały mniejszości. Nie możemy potwierdzić, że udziałowcy mniejszościowi są zdolni do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat, a tym samym uważamy, że straty przewyższające udziały mniejszości powinny obciążyć udziały większości. W takim przypadku wynik finansowy Grupy Kapitałowej byłby niższy o 947 tysięcy złotych, a kapitały mniejszości wzrosłyby o 1 096.

## 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 2006 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 2006 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## 22. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

## 23. 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.

## 24. 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.

## 25. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

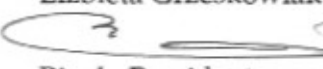
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 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 14 stron.


Barbara Zynda

  
Biegły Rewident  
nr 10653/7758

Elżbieta Grześkowiak

  
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