

GRUPA KAPITAŁOWA

GRUPA KĘTY S.A.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY

OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA

SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Grupa Kęty S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”). Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 3 marca 1992 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Kętach, ul. Kościuszki 111.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 roku nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. nr 76 z 2002 roku z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku.

W dniu 9 lipca 2002 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000121845.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 549-000-14-68 nadany w dniu 22 lipca 1993 roku oraz symbol REGON: 070614970 nadany w dniu 1 kwietnia 1993 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów
- działalność produkcyjna i handlowa w zakresie wytwarzania materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych i papieru, w tym pośrednictwo handlowe, zaopatrzeniowe i marketingowe, oraz inne.

Zakres działalności podmiotów zależnych obejmuje następujące rodzaje działalności:

- działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów,
- działalność produkcyjna i handlowa w zakresie wytwarzania materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych i papieru, w tym pośrednictwo handlowe, zaopatrzeniowe i marketingowe,
- produkcja stolarki budowlanej,
- usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych.

W dniu 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy Spółki zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosił 23 064 tysięcy złotych. Kapitał zakładowy na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (1 stycznia 2004 roku) został przeszacowany zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji” o kwotę 43 900 tysięcy złotych.

1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się. Kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 663 185 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku struktura własnościowa kapitału podstawowego Spółki była występowała następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
ING Nationale-Nederlanden Polska OFE S.A.	1 009 881	1 009 881	2 525	11%
OFE PZU „Złota Jesień” S.A.	886 233	886 233	2 216	10%
Commercial Union OFE BPH CU WBK S.A.	866 743	866 743	2 167	9%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	542 906	542 906	1 357	6%
Julius Baer Investment Management LLC	542 188	542 188	1 355	6%
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG	529 320	529 320	1 323	6%
ING TFI S.A.	496 127	496 127	1 240	5%
Pozostali poniżej 5%	4 352 265	4 352 265	10 881	47%
Kapitał zakładowy zarejestrowany	9 225 663	9 225 663	23 064	100%
Przeszacowanie kapitału zakładowego zgodnie z MSR 29			43 900	
Razem kapitał zakładowy			66 964	

Do dnia niniejszego raportu miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki:

- ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonało zbycia części akcji Grupy Kęty S.A. i na dzień niniejszego raportu posiada 442 272 sztuk akcji Grupy Kęty S.A., co stanowi 4,79% kapitału akcyjnego Spółki.
- OFE PZU „Złota Jesień” S.A. dokonało zbycia części akcji Grupy Kęty S.A. i na dzień niniejszego raportu posiada 439 899 sztuk akcji Grupy Kęty S.A., co stanowi 4,77% kapitału akcyjnego Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 5 kwietnia 2007 roku wchodził:

Pan Dariusz Mańko	- Prezes Zarządu
Pan Adam Piela	- Członek Zarządu

Pan Adam Piela został powołany na członka Zarządu w dniu 26 stycznia 2006 roku uchwałą Rady Nadzorczej.



2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego
Alupol sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Aluprof S.A.	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Alutech sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	ADAC sp. z o.o.
Run-Pak sp. z o.o.	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania
Aluform Czech s.r.o.	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania
Aluform sp. z o.o.	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania
Alupol LLC sp. z o.o.	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania
OOO "Aluprof Rus" (Aluprof Rus Ltd.)	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania
Aluprof DE GmbH	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania
Aluprof-Hungary Kft.	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania
Aluprof System Czech s.r.o.	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania
Aluprof System Romania s.r.l.	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania
Aluprof UK Ltd.	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania
DP "Aluprof-Ukraina"	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania
Celtech sp. z o.o.	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania
Dekret sp. z o.o.	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania
Impet sp. z o.o.	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania
Metalplast Karo sp. z o.o.	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania

Wszystkie jednostki zostały skonsolidowane metodą pełną. Wszystkie wymienione jednostki sporządziły sprawozdania finansowe na 31 grudnia 2006 roku. Sprawozdania finansowe wymienionych powyżej piętnastu spółek Grupy, stanowiące podstawę sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie były badane przez biegłych rewidentów. Łączna wielkość sum bilansowych tych sprawozdań finansowych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 4,8% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w 21 dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 26 kwietnia 2006 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 30 czerwca 2006 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z datą 5 kwietnia 2007 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kęty S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Grupa Kęty S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Grupa Kęty S.A. („Spółka”) z siedzibą w Kętach, ul. Kościuszki 111, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku, obejmującego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 149 581 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 87 983 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 48 557 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 27 632 tysięcy złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,(„załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).



3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne.

3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 10 kwietnia 2006 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku;
- zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).”

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie 20 do 24 listopada 2006 roku oraz od dnia 26 lutego 2007 roku do dnia 5 kwietnia 2007 roku, w tym w miejscu gdzie prowadzone są księgi rachunkowe jednostki dominującej od 20 do 24 listopada 2006 roku oraz od 26 lutego do 9 marca 2007 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 5 kwietnia 2007 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało zbadane przez Arkadiusza Cieślika, biegłego rewidenta nr 90066/7583, działającego w imieniu KPMG Audyt sp. z o.o., ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę pod numerem 458. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 11 maja 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 18 czerwca 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 zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, w dniu 30 października 2006 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1080.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2004 – 2006, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za te lata.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostały wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten rok, które było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta, bez uwzględnienia zmian w prezentacji danych finansowych wprowadzonych przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten rok, które było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta, po uwzględnieniu zmian w prezentacji danych finansowych wprowadzonych w 2006 roku.

	2006	2005	2004
suma bilansowa	1 149 581	878 033	630 941
kapitał własny	663 185	614 628	434 287
wynik finansowy netto	87 983	88 692	90 750
rentowność majątku (%)	7,7%	10,1%	14,4%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	14,3%	20,4%	22,9%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	8,3%	12,0%	12,5%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	1,5	1,5	1,8
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,1	0,1	0,1
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	65 dni	77 dni	65 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			

	2006	2005	2004
okres spłaty zobowiązań	33 dni	45 dni	38 dni
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>			
koszty operacyjne ogółem			
+ zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz			
produkcji niezakończonych + koszt wytworzenia			
produktów na własne potrzeby			
szybkość obrotu zapasów	43 dni	62 dni	59 dni
<u>zapasy x 365 dni</u>			
koszty operacyjne ogółem			
+ zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz			
produkcji niezakończonych + koszt wytworzenia			
produktów na własne potrzeby			
trwałość struktury finansowania (%)	75,5%	74,4%	71,6%
<u>(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100</u>			
suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	42,3%	30,0%	31,2%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100</u>			
suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	1,0%	2,1%	3,5%
od grudnia do grudnia	1,4%	0,7%	4,4%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Rentowność majątku zmniejszyła się z poziomu 10,1% w 2005 roku do 7,7% w 2006 roku (14,4% w 2004 roku).
- Rentowność kapitału własnego zmniejszyła się z 20,4% w 2005 roku do 14,3% w 2006 roku (22,9% w 2004 roku).
- Rentowność netto sprzedaży spadła z 12,0% w 2005 roku do 8,3% w 2006 roku (12,5% w 2004 roku).
- Wskaźnik płynności bieżącej w roku 2006 i w roku 2005 wyniósł 1,5 (1,8 w 2004 roku).
- Wskaźnik płynności szybkiej w analizowanych latach utrzymał się na poziomie 0,1.
- Wskaźnik szybkości obrotu należnościami handlowymi zmniejszył się z 77 dni w roku 2005 do 65 dni w roku 2006.
- Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązaniami handlowymi spadł z 45 dni w roku 2005 do 33 dni w roku 2006 (38 dni w roku 2004 roku).
- Wskaźnik szybkości obrotu zapasów zmniejszył się z 62 dni w roku 2005 do 43 dni w roku 2006 (59 dni w roku 2004).
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania wzrósł z 74,4% w roku 2005 do 75,5% w roku 2006 (71,6% w roku 2004).
- Wskaźnik obciążenia majątku Spółki zobowiązaniami na koniec 2006 roku zwiększył się w stosunku do końca 2005 roku do poziomu 42,3% z 30,0% (31,2% w roku 2004).

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2006 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 6 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2006 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 11 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 11.8.1 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym kapitału udziałowców mniejszościowych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 9 tysięcy złotych. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 11.18 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Rok obrotowy

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

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

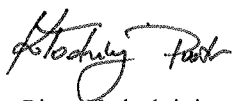
W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.



8. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac następujących niezależnych specjalistów:

Firma	Zakres
Pan Paweł Lizak, Pan Michał Motoczyński działający w imieniu Trio Management Inc. sp. z o.o. w Warszawie	Aktuarialna wycena rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne. Wycena programu opcji menadżerskich.
Pan Wojciech Barcik, rzeczoznawca majątkowy nr 2535, Biuro Wycen Nieruchomości „Sigma” w Bielsku Białej	Wyceny nieruchomości.
Pan Andrzej Półkoszek, Business Services, Doradztwo ekonomiczno-finansowe	Wycena wartości godziwej marki firmowej i produktowej „Aluprof” oraz wycena relacji z klientami.



Piotr Kołodziej
Biegły rewident nr 10178/7522

Warszawa, dnia 5 kwietnia 2007 roku

w imieniu:
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
numer ewid. 130



Leszek Lerch
Biegły rewident nr 9886/7364

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-33-