

**GRUPA KAPITAŁOWA
FABRYK MEBLI "FORTE" 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 Fabryk Mebli „FORTE” S.A. (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Fabryki Mebli „FORTE” S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”). Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 25 listopada 1993 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Ostrowi Mazowieckiej, ul. Biała 1.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. 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”) i 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 23 czerwca 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 21840.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: NIP: 759-00-05-082 nadany w dniu 2 stycznia 1995 roku oraz symbol REGON: 550398794 nadany w dniu 29 grudnia 1994 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- produkcja mebli;
- świadczenie usług w zakresie marketingu, promocji, organizacji wystaw, konferencji;
- prowadzenie działalności handlowej w kraju oraz za granicą.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 23.751 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 255.298 tysięcy złotych.

Zgodnie z Protokołem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej z dnia 7 listopada 2006 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki przedstawiała się następująco:

*GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)*

	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale podstawowym
MaForm Holding AG	5.625.186	5.625.186	23,68%	23,68%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	2.200.000	2.200.000	9,26%	9,26%
Alexander Nothdurft	1.333.549	1.333.549	5,61%	5,61%
PEKAO Otwarty Fundusz Emerytalny	1.300.000	1.300.000	5,47%	5,47%
Olivier Nothdurft	1.217.666	1.217.666	5,13%	5,13%
Pozostali akcjonariusze	12.071.683	12.071.683	50,85%	50,85%
	-----	-----	-----	-----
Razem	23.748.084	23.748.084	100%	100%
	=====	=====	=====	=====

Na podstawie raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz. U. nr 184 z 2005 roku, poz. 1539, z późniejszymi zmianami) struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej na dzień wydania opinii z badania sprawozdania finansowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale podstawowym
MaForm Holding AG	5.625.186	5.625.186	23,68%	23,68%
ENO Holding GmbH	1.462.358	1.462.358	6,16%	6,16%
VITA Holding GmbH	1.333.549	1.333.549	5,61%	5,61%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1.239.413	1.239.413	5,22%	5,22%
Pionier Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny				
Otwarty	1.220.406	1.220.406	5,14%	5,14%
REVILO Holding GmbH	1.217.666	1.217.666	5,13%	5,13%
Pioneer Pekao Investment Management SA	1.219.760	1.219.760	5,14%	5,14%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	1.198.465	1.198.465	5,05%	5,05%
PZU Asset Management S.A.	1.191.290	1.191.290	5,02%	5,02%
Pozostali akcjonariusze	8.042.991	8.042.991	28,80%	28,80%
	-----	-----	-----	-----
Razem	23.751.084	23.751.084	100%	100%
	=====	=====	=====	=====

Zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej w roku obrotowym były następujące:

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na początek okresu	23.683.084	23.683.084
Akcje wyemitowane w związku z realizacją opcji na akcje	68.000	68.000
	-----	-----
Stan na koniec okresu	23.751.084	23.751.084
	=====	=====

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej został podwyższony o kwotę 68 tysięcy złotych poprzez emisję 68.000 nowych akcji zwykłych serii F o wartości 1 złotych każda. Emisja akcji serii F została dokonana w ramach realizowanego przez Spółkę trzyletniego Programu Motywacyjnego przeznaczonego dla kadry kierowniczej i kluczowych pracowników Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 10 maja 2007 roku wchodził:

- Maciej Formanowicz - Prezes Zarządu
- Andrzej Leon Korzeb - Członek Zarządu
- Jochen Horn - Członek Zarządu

W dniu 20 grudnia 2005 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 stycznia 2006 roku pana Jochena Horn na Członka Zarządu Spółki.

Po dniu bilansowym oraz do daty wydania niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i współzależne nie będące spółkami handlowymi:

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Meble Polonia Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Ernst & Young Sp. z o.o.	31 grudnia 2006
Forte Ukraina	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	„Modus”	31 grudnia 2006

Forte Rus	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	„Grand Audytor”	31 grudnia 2006
MV GmbH	Forte konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	„Hans-Peter Anfang”	31 grudnia 2006

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

Nazwa podmiotu i siedziba	Rodzaj działalności
Kwadrat Sp. z o.o.	Spółka handlowa

W porównaniu do roku ubiegłego nie było zmian w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

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 14 czerwca 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 29 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 10 maja 2007 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Grupa Kapitałowa Fabryk Mebli „FORTE” S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Fabryki Mebli „FORTE” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, ul. Biała 1, 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 429.621 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 12.633 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 7.537 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 8.039 tysięcy złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia(„załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
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 dla innego podmiotu, który z datą 5 kwietnia 2006 roku wydał opinię z zastrzeżeniem o tym 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.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („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).”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 12 lutego 2007 do 10 maja 2007 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od 12 lutego do 7 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 10 maja 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 Radosława Kubosza, biegłego rewidenta nr 90029, działającego w imieniu Deloitte Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku opinię z zastrzeżeniem o tym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 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 30 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 13 grudnia 2006 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1444.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2005 – 2006, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku. Nie przedstawiono wybranych podstawowych danych i wskaźników finansowych za rok 2004, ponieważ Grupa zmieniła stosowane zasady rachunkowości w roku 2006 i porównywalne dane za rok 2004 nie są dostępne.

	2006	2005
	429.621	432.640
suma bilansowa	255.298	247.761
kapitał własny	12.633	16.744
wynik finansowy netto		
 rentowność majątku (%)	2,9%	3,9%
 $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$		

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

	2006	2005
rentowność kapitału własnego (%)	5,1%	7,1%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$		
rentowność netto sprzedaży (%)	2,9%	4,1%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$		
płynność – wskaźnik płynności I	1,7	1,8
$\frac{\text{Aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
płynność – wskaźnik płynności III	0,07	0,15
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
szybkość obrotu należności	62	58
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$		
okres spłaty zobowiązań	66	71
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$		
szybkość obrotu zapasów	112	115
$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$		
trwałość struktury finansowania (%)	73,6%	75,1%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$		
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	40,6%	42,7%

	2006	2005
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$		
wskaźnik inflacji:		
średnioroczny	1,0%	2,10%
od grudnia do grudnia	1,4%	0,70%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku spadł z poziomu 3,9% w roku 2005 do poziomu 2,9% w roku 2006;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego spadł z poziomu 7,1% w roku 2005 do poziomu 5,1% w roku 2006;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży obniżył się z poziomu 4,1% w roku 2005 do poziomu 2,9% w roku 2006;
- wskaźnik płynności I obniżył się nieznacznie z poziomu 1,8 w roku 2005 do poziomu 1,7 w roku 2006;
- wskaźnik płynności III zmniejszył się z poziomu 0,15 w roku 2005 do poziomu 0,07 w roku 2006;
- wskaźnik szybkości obrotu należnościami podwyższył się i wyniósł 62 dni w roku 2006 wobec 58 dni w roku 2005;
- wskaźnik okresu spłaty zobowiązań spadł z poziomu 71 dni w roku 2005 do poziomu 66 dni w roku 2006;
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów obniżył się nieznacznie i wyniósł 112 dni w roku 2006 wobec 115 dni w roku 2005;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania obniżył się do poziomu 73,6% w roku 2006 z poziomu 75,1% w roku 2005;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami obniżył się z poziomu 42,7% w roku 2005 do 40,6% w roku 2006.

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 zbadanego 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 jednostek zależnych i współzależnych 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 9 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego 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 Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 27 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2 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. Ślusność 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 niezależnego aktuarium odpowiedzialnego za wyliczenie obecnej wartości przyszłych zobowiązań wobec pracowników z innych tytułów niż wynagrodzenia.

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

Wojciech Pułkownik
Biegły rewident Nr 10477/7677

Jacek Hryniuk
Biegły rewident Nr 9262/6958

Warszawa, dnia 10 maja 2007 roku