

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ZELMER S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZELMER S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest ZELMER S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Rzeszowie przy ulicy Hoffmanowej 19, obejmującego:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 346.042 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zysk netto w kwocie 31.122 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 902 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 42.629 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

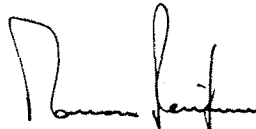
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ZELMER S.A. (cd.)

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

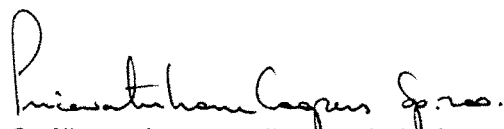
Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:



Tomasz Reinfuss
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038/7274



Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Kraków, 26 kwietnia 2007 r.

Grupa Kapitałowa ZELMER S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.**

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ZELMER S.A.**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZELMER S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest ZELMER S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Rzeszowie przy ulicy Hoffmanowej 19. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

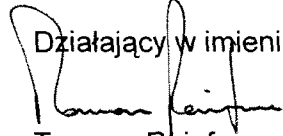
- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 346.042 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zysk netto w kwocie 31.122 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 902 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 42.629 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

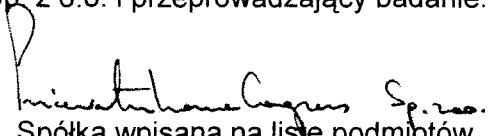
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 26 kwietnia 2007 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ZELMER S.A. z dnia 26 kwietnia 2007 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	10

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:


Tomasz Reinfuss
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038/7274


Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Kraków, 26 kwietnia 2007 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) Jednostka dominująca rozpoczęła działalność w roku 1951. Akt założycielski sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Barbary Wróblewskiej w Warszawie w dniu 3 lipca 2001 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 6282/2001. W dniu 6 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000026109.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 813-02-68-159. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 000034648.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosi 152.000.000 zł. i składa się z 15.200.000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.
- (d) W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności Grupy była produkcja i sprzedaż elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego.
- (e) W okresie obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
- | | | |
|----------------------|-----------------|-----------------------------|
| • Janusz Płocica | Prezes Zarządu | od dnia 31 marca 2006 r. |
| | Członek Zarządu | do dnia 31 marca 2006 r. |
| • Grzegorz Darlak | Członek Zarządu | |
| • Zygmunt Marchlik | Członek Zarządu | do dnia 29 sierpnia 2006 r. |
| • Stanisław Micał | Członek Zarządu | |
| • Tomasz Modzelewski | Członek Zarządu | od dnia 31 marca 2006 r. |
| • Wiesław Zabłocki | Członek Zarządu | od dnia 1 września 2006 r. |
| • Władysław Zygo | Członek Zarządu | |
- (f) Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(g) W skład Grupy Kapitałowej ZELMER S.A. na dzień 31 grudnia 2006 r. wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy
ZELMER S.A.	Dominująca		PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2006 r.
Zelmer Bohemia s.r.o. (Terlicko, Czechy)	Zależna (100%)	Pełna	Finaudit Třinec s.r.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2006 r.
Zelmer Slovakia s.r.o. (Bidovec, Słowacja)	Zależna (100%)	Pełna	Biegły Rewident Jan Rajnak	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2006 r.
Zelmer Trading Sp. z o.o. (Rzeszów, Polska)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2006 r.
Zelmer Zakład Narzędziowy Sp. z o.o. (Rzeszów, Polska)	Zależna (57,74%)	Pełna	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2006 r.
Zelmer Zakład Remontowy Sp. z o.o. (Rzeszów, Polska)	Zależna (86,93%)	Pełna	EKSPERT Biuro Usług Finansowo-Księgowych i Ekspertyz Stowarzyszenia Księgowych w Polsce	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2006 r.
Zelmer Russia Ltd. (Moskwa, Rosja)	Zależna (99%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2006 r.
F.U.H. „EKO-TOP” Sp. z o.o. (Rzeszów, Polska) *	Stowarzyszona (13,58%) *	Metoda praw własności *	EURO-BILANS Zespół Ekspertów Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2006 r.

* Jednostka F.U.H. „EKO-TOP” Sp. z o.o. do dnia 3 listopada 2007 r. konsolidowana była metodą praw własności (Zelmer S.A. posiadał 34% praw własności w Spółce)

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 4/III/2006 Rady Nadzorczej ZELMER S.A. z dnia 2 sierpnia 2006 r. na podstawie paragrafu 33 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej dniu 4 sierpnia 2006 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 28 sierpnia do 8 września 2006 r. oraz od 15 listopada do 17 listopada 2006 r.;
 - badanie końcowe od 19 marca do 26 kwietnia 2007 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 1,4% (2005 r.: 0,7%).

ZELMER S.A. jest jednostką dominującą w Grupie, w skład której w roku badanym wchodziło siedem jednostek wymienionych w nocie I.g) na stronie 3 raportu. W roku poprzedzającym rok badany Grupa składała się z jednostki dominującej, siedmiu spółek zależnych oraz jednej spółki stowarzyszonej, która została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. W trakcie badanego okresu Grupa dokonała sprzedaży jednej ze spółek zależnych oraz założyła nową spółkę zależną. W wyniku utraty znaczącego wpływu nad jednostką stowarzyszoną w trakcie 2006 r., podlegała ona konsolidacji metodą praw własności do dnia 3 listopada 2007 r.

- Na koniec roku obrotowego suma bilansowa wyniosła 346.042 tys. zł i w ciągu roku zwiększyła się o 28.502 tys. zł, tj. o 9,0%. Po stronie aktywów wzrosły przede wszystkim należności handlowe i pozostałe (o 24.036 tys. zł), zapasy (o 25.232 tys. zł) oraz pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez rachunek zysków i strat (o 10.504 tys. zł). Zostały one częściowo skompensowane zmniejszeniem się salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 43.193 tys. zł). Wzrost aktywów w porównaniu z rokiem poprzednim został sfinansowany przede wszystkim wyższymi zobowiązaniami handlowymi (o kwotę 22.764 tys. zł).
- Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była produkcja i sprzedaż elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego. Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 340.391 tys. zł i w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 41.048 tys. zł, tj. o 13,7%. Jednocześnie zwiększył się koszt własny sprzedaży o 31.225 tys. zł, tj. 14,8%, do poziomu 242.781 tys. zł.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej było zużycie surowców i materiałów, wynoszące w badanym okresie obrotowym 150.102 tys. zł, co stanowiło 48,7% kosztów operacyjnych ogółem (w roku ubiegłym 122.578 tys. zł, co stanowiło 45,5% kosztów operacyjnych ogółem). Koszty świadczeń pracowniczych wyniosły 118.768 tys. zł (co stanowiło 38,6% kosztów operacyjnych ogółem) i wzrosły w stosunku do poniesionych w roku ubiegłym o 17.657, tj. o 17,5%.
- Rentowność mierzona zyskiem brutto ze sprzedaży wyniosła w badanym roku 9,5% i w porównaniu do roku poprzedniego była niższa o 0,6 punktu procentowego. Istotny wpływ na rentowność bieżącego okresu miały wyższe koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu poniesione w związku z dodatkowymi nakładami na usprawnienie procesów biznesowych w Grupie oraz wejściem w życie programu motywacyjnego dla kadry managerskiej. Na rentowność sprzedaży netto pozytywnie wpłynął zysk ze zbycia jednostki zależnej.
- W porównaniu z rokiem ubiegłym obniżeniu uległy wskaźniki płynności Grupy, jednak nadal utrzymują się one na poziomie powszechnie uznawanym za bezpieczny.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2006 r.

	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)	31.12.2005 r. Struktura (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	1.638	790	848	107,3	0,5	0,2
Rzeczowe aktywa trwałe	128.716	128.259	457	0,4	37,2	40,4
Nieruchomości inwestycyjne	3.433	3.504	(71)	(2,0)	1,0	1,1
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	850	(850)	(100,0)	-	0,3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	22	(22)	(100,0)	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	612	2.158	(1.546)	(71,6)	0,2	0,7
	134.399	135.583	(1.184)	(0,9)	38,9	42,7
Aktywa obrotowe						
Zapasy	52.966	27.734	25.232	91,0	15,3	8,7
Należności handlowe i pozostałe należności	107.468	83.432	24.036	28,8	31,1	26,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	3.067	2.955	112	3,8	0,9	0,9
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	850	-	850	100,0	0,2	-
Pochodne instrumenty finansowe	366	-	366	100,0	0,1	-
Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez rachunek zysków i strat	10.504	-	10.504	100,0	3,0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24.643	67.836	(43.193)	(63,7)	7,1	21,4
Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia	11.779	-	11.779	100,0	3,4	-
	211.643	181.957	29.686	16,3	61,1	57,3
Aktywa razem	346.042	317.540	28.502	9,0	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2006 r. (cd.)

	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)	31.12.2005 r. Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY						
Kapitał podstawowy	152.000	152.000	-	-	43,9	47,9
Pozostałe kapitały	38.807	45.482	(6.675)	(14,7)	11,2	14,3
Różnice kursowe z przeliczenia	115	187	(72)	(38,5)	-	0,1
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	32.699	34.136	(1.437)	(4,2)	9,5	10,8
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej	30.520	23.414	7.106	30,3	8,8	7,4
Udziały mniejszości	3.085	2.909	176	6,1	0,9	0,9
	257.226	258.128	(902)	(0,3)	74,3	81,4
ZOBOWIĄZANIA						
Zobowiązania długoterminowe						
Rezerwy na zobowiązania oraz inne obciążenia	4.039	2.815	1.224	43,5	1,2	0,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.239	8.517	(1.278)	(15,0)	2,1	2,7
Pozostałe zobowiązania	1.467	1.061	406	38,3	0,4	0,3
	12.745	12.393	352	2,8	3,7	3,9
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	67.745	44.981	22.764	50,6	19,6	14,1
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	2.232	2.038	194	9,5	0,7	0,6
Pochodne instrumenty finansowe	432	-	432	100,0	0,1	-
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	107	-	107	100,0	-	-
Zobowiązania grupy do zbycia	5.555	-	5.555	100,0	1,6	-
	76.071	47.019	29.052	61,8	22,0	14,7
Kapitał własny i zobowiązania razem	346.042	317.540	28.502	9,0	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

	2006 tys. zł	2005 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2006 Struktura (%)	2005 Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży	340.391	299.343	41.048	13,7	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(242.781)	(211.556)	(31.225)	14,8	(71,3)	(70,7)
Zysk brutto ze sprzedaży	97.610	87.787	9.823	11,2	28,7	29,3
Koszty sprzedaży	(20.359)	(13.522)	(6.837)	50,6	(6,0)	(4,5)
Koszty ogólnego zarządu	(44.848)	(44.098)	(750)	1,7	(13,2)	(14,7)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	1.412	1.798	(386)	(21,5)	0,4	0,6
Pozostałe zyski (straty) netto	3.826	(1.771)	5.597	(316,0)	1,1	(0,6)
Zysk operacyjny	37.641	30.194	7.447	24,7	11,0	10,1
Przychody (koszty) finansowe netto	(162)	(143)	(19)	13,3	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	138	(32)	170	(531,3)	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	37.617	30.019	7.598	25,3	11,0	10,1
Podatek dochodowy	(6.495)	(6.505)	10	(0,2)	(1,9)	(2,2)
Zysk netto	31.122	23.514	7.608	32,4	9,1	7,9
z tego:						
przypadający na akcjonariuszy Spółki	602	100	502	502,0		
przypadający na udziały mniejszości	30.520	23.414	7.106	30,3		

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy**

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2006	2005
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	83 dni	72 dni
- szybkość obrotu zapasów	60 dni	46 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	9,1%	7,9%
- rentowność sprzedaży brutto*	9,5%	10,1%
- ogólna rentowność kapitału	12,1%	9,5%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	25,7%	18,7%
- szybkość obrotu zobowiązań	42 dni	38 dni
	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	2,8	3,9
- wskaźnik płynności II	2,1	3,3

* - Rentowność sprzedaży brutto = (Zysk brutto ze sprzedaży – koszty sprzedaży – koszty ogólnego zarządu) / Przychody ze sprzedaży

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (i) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (j) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/2006 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej z dnia 29 czerwca 2006 r., złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Rzeszowie w dniu 6 lipca 2006 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2345 w dniu 6 marca 2007 r.