

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
dotycząca
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**



**GRUPA KAPITAŁOWA
ZELMER Spółka Akcyjna**

**W
Rzeszowie**

za okres 01.01.2004 r. – 31.12.2004 r.

Pakiet sprawozdawczy:

- 1. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**
- 2. Pismo Prezesa Zarządu**
- 3. Roczne sprawozdanie finansowe**
Wprowadzenie,
Skonsolidowany Bilans,
Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat,
Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym,
Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych,
Dodatkowe informacje i objaśnienia.
- 4. Sprawozdanie z działalności emitenta**

Warszawa, lipiec 2005 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
ZELMER S.A. w Rzeszowie
z badania**

skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej

ZELMER S.A. w Rzeszowie

za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

Przeprowadziłem badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZELMER S.A. w Rzeszowie na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 259 625 137,45 zł, tj.

259 625 tys. zł;

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wykazujący zysk netto w wysokości 12 937 839,14 zł, tj.

12 938 tys. zł;

- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 11 268 351,45 zł, tj.

11 268 tys. zł;

- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 33 553 628,14 zł, tj.

33 554 tys. zł;

- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe jednostek powiązanych zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do jednostek zależnych i metodą praw własności w stosunku do jednostki stowarzyszonej.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia o nim miarodajnej opinii. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – podstaw, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i ogólną ocenę przedstawionego sprawozdania skonsolidowanego. Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Na moment obejmowania kontroli przez jednostkę dominującą nad jednostkami zależnymi, które następowało po 1 stycznia 2003 roku, przyjęto wartość księgową jako wartość godziwą aktywów netto jednostek zależnych. W przypadkach gdzie obejmowanie kontroli następowało przed 1 stycznia 2003 roku, za dzień objęcia kontroli przyjęto 31 grudnia 2002 roku, ustalając na tą datę ujemną wartość firmy, przyjmując wartość księgową jako wartość godziwą aktywów netto jednostek zależnych. Brak wyceny w wartości godziwej nie pozwala określić, czy przyjęte przez jednostkę rozwiązanie może istotnie wpływać na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazana jest wartość aktywów trwałych Spółki Ośrodek Wypoczynkowo Rekreacyjny BYSTRE Sp. z o.o.. Prace związane z wyceną majątku wg wartości godziwych, w związku ze sporządzaniem począwszy od 1 stycznia 2005 roku sprawozdań wg MSR i MSSF, ujawniły utratę wartości majątku spółki w kwocie 4,7 mln zł.

Moim zdaniem, za wyjątkiem skutków wynikających z kwestii opisanych wyżej zastrzeżeń, skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2004 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. 152 poz.1729),
- jest ono zgodne co do formy i treści z wymogami rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r., w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 49 z 2005 roku, poz. 463), oraz rozporządzenia Rady Ministrów z 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U Nr 186, poz. 1921 i z późn. zm.) oraz innymi przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ZELMER S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 63 d ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego są z nim zgodne.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informuję, że sprawozdania finansowe 2 jednostek podporządkowanych objęte sprawozdaniem skonsolidowanym, których udział w sumie bilansowej wynosi 0,64%, a w wyniku finansowym 0,61%, nie były zbadane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305

Ewa Jakubczyk - Cały
Biegły rewident nr 1326/1694
Prezes Zarządu

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 7 lipca 2005 r.