

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku**

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Ergis- Eurofilms S.A. (po połączeniu z dniem 1 lutego 2007 roku) jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Ergis-Eurofilms

Dokonałiśmy przeglądu załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ergis-Eurofilms z siedzibą w Warszawie, ul. Tamka 16, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **270 770 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **6 311 tys. zł**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **59 961 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku o kwotę **12 967 tys. zł**,
- informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania odpowiada Zarząd jednostki dominującej Ergis-Eurofilms S.A. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonałiśmy głównie drogą analizy danych półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Raport z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego jednostki dominującej zawiera zastrzeżenie, które dotyczy również półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ergis- Eurofilms. W pierwszym sprawozdaniu finansowym spółki Ergis-Eurofilms S.A. sporządzonym wg MSR/MSSF za okres 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazane zostały w danych porównywalnych, tj. na dzień 31 grudnia 2006 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 2 289 tys. zł, w tym z tytułu strat podatkowych poniesionych w 2002 i 2004 roku w łącznej wysokości 1 122 tys. zł oraz z tytułu utworzonej rezerwy na przewidywane koszty rekultywacji gruntów w wysokości 289 tys. zł. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzone zostały w związku z korektami wprowadzanymi do pierwszego sprawozdania finansowego sporządzanego zgodnie z MSR/MSSF, tj. ze skutkami finansowymi od dnia 1 stycznia 2006 roku. Wartość utworzonych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka odniosła na dobro wyniku finansowego lat ubiegłych.

W związku z niewykorzystaniem w I półroczu 2007 roku utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych i utworzonej rezerwy na koszty rekultywacji gruntów, Spółka rozwiązała utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 411 tys. zł, odnosząc skutki finansowe w ciężar wyniku finansowego lat ubiegłych.

Naszym zdaniem rozwiązanie powyższego aktywa powinno zostać odniesione bezpośrednio w ciężar wyniku finansowego roku bieżącego, co spowodowałoby zmniejszenie zysku netto o kwotę 1 411 tys. zł, tj. do wysokości 2 853 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym i do wysokości 4 900 tys. zł w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Poza powyższym nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Ergis-Eurofilms na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku przekazywanego przez załączone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następującą kwestię dotyczącą półrocznego skróconego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ergis-Eurofilms:

Dnia 29 czerwca 2007 roku nastąpił wpis do rejestru przedsiębiorców połączenia spółek Eurofilms S.A. oraz Ergis S.A. Kodeks Spółek handlowych przyjmuje za datę połączenia dzień wpisania do rejestru przedsiębiorców. Zgodnie z decyzją Zarządu spółki Ergis-Eurofilms S.A. połączenie nastąpiło ze skutkiem od dnia 1 lutego 2007 roku, tj. dnia

podpisania porozumienia pomiędzy zarządami łączących się spółek w sprawie połączenia. Zarząd jednostki dominującej w punkcie 6 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisał przesłanki, jakimi kierował się stosując podejście wynikające z MSSF 3. Różnica w wyniku finansowym, jaka wystąpiłaby w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Ergis-Eurofilms przy zastosowaniu podejścia wynikającego z zastosowania regulacji zawartych w Kodeksie spółek handlowych, przedstawiona została w punkcie 6 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 27 września 2007 roku

BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający przegląd
Krystyna Olczak
biegły rewident
nr ewid. 10156/7514

Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.
dr Andre Helin
State Authorized
Public Accountant
biegły rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica Sp. z o.o.