

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Wspólników Grupy Kapitałowej Zakładów Tworzyw Sztucznych "Ząbkowice - ERG" S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której dominującą jednostką jest spółka Zakłady Tworzyw Sztucznych "Ząbkowice-ERG" S.A., z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 40.550.222,68;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005, wykazujący stratę netto w wysokości PLN -16.340,73;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 11.820.377,63;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 933.564,60;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694);
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2005, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005;
2. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informujemy, że sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej Flexokolor Sp. z o.o. objęte tym skonsolidowanym sprawozdaniem, którego udział w sumie bilansowej wynosi 8,43%, a w przychodach z działalności operacyjnej 3,23%, nie było badane przez biegłego rewidenta. Jest to zgodne z postanowieniami art.64 ustawy o rachunkowości.

Ponadto Spółka nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 rok i tym samym nie dotrzymała obowiązującego ją terminu publikowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Decyzja ZTS "Ząbkowice - ERG" S.A. o nie sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, obejmującego Spółkę dominującą - ZTS "Ząbkowice -ERG" S.A. oraz Spółkę zależną - Flexokolor Sp. z o.o., wynikała z faktu, iż objęcie udziałów w Spółce zależnej nastąpiło w październiku 2005 roku. Konsolidacją objęto by więc rok 2005 w przypadku Spółki dominującej oraz jedynie trzy miesiące 2005 roku w przypadku Spółki zależnej. Według uznania Spółki dominującej z punktu widzenia Grupy Kapitałowej udział Spółki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym byłby na tyle mały, iż na dzień 31.12.2005 Spółkę zależną uznano za jednostkę nieistotną.

Spółka dominująca ZTS "Ząbkowice ERG" S.A. podjęła decyzję o sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego ZTS "Ząbkowice -ERG" S.A. oraz Flexokolor Sp. z o.o. począwszy od roku 2006.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, o którym wydano niniejszą opinię, sporządzono dnia 22.10.2007 dla celów Prospektu Emisyjnego zgodnie z wytycznymi Komisji Nadzoru Finansowego.

Kraków, 22.10.2007

Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o.

.....
Katarzyna Szaruga
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11048/7959

.....
Roman Seredyński
Prezes Zarządu
Nr ewidencyjny 10395/7664