



BDO Numerica Sp. z o.o.
International Auditors & Consultants

BDO Numerica S.A.

Oddział Katowice
al. Korfantego 2, 40-004 Katowice
tel. (32) 359 50 00, fax: (32) 359 50 01

al. Korfantego 2, 40-004 Katowice
Tel. +48 (32) 359 50 00
Fax +48 (32) 359 50 01
e-mail: katowice@bdo.pl
www.bdo.pl

Fabryka Maszyn FAMUR SA
40-698 Katowice, ul. Armii Krajowej 51

Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

BDO Numerica S.A.
Oddział Katowice
al. Korfantego 2, 40-004 Katowice
tel. (32) 359 50 00, fax: (32) 359 50 01

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
Fabryki Maszyn FAMUR SA**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego **Fabryki Maszyn FAMUR SA** z siedzibą w Katowicach, ul. Armii Krajowej 51, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **543.327.868,99 zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **111.764.718,47 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o **111.764.718,47 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku o **51.310.128,61 zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie 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 Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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



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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Fabryki Maszyn FAMUR SA na 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

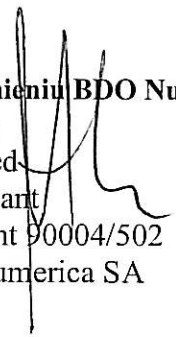
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Katowice, 20 marca 2008

BDO Numerica SA
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice



Przeprowadzający badanie
Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr ident. 1920/289



Działający w imieniu BDO Numerica SA
dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica SA



BDO Numerica Sp. z o.o.
International Auditors & Consultants

BDO Numerica S.A.

Oddział Katowice
al. Korfantego 2, 40-004 Katowice
tel. (32) 359 50 00, fax: (32) 359 50 01

al. Korfantego 2, 40-004 Katowice
Tel. +48 (32) 359 50 00
Fax +48 (32) 359 50 01
e-mail: katowice@bdo.pl
www.bdo.pl

Fabryka Maszyn FAMUR SA
40-698 Katowice, ul. Armii Krajowej 51

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Firma przedsiębiorstwa brzmi: Fabryka Maszyn FAMUR Spółka Akcyjna

1.2 Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy ul. Armii Krajowej 51.

1.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów, w zakresie pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym,
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem samochodów osobowych,
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego,
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- działalność rachunkowo-księgowa,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

1.4 Podstawa działalności

Spółka działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego 13 grudnia 1991 roku (Rep. A nr 11654/91), wraz z późniejszymi zmianami oraz
- kodeksu spółek handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

28 września 2001 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS – 0000048716.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 634-01-26-246
NIP UE PL6340126246
REGON 270641528

1.7 Wysokość kapitału podstawowego i własnego oraz jego zmiany w badanym roku obrotowym

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2007 roku wynosił 4.815,0 tys. zł i dzielił się na 481.500.000 akcji o wartości nominalnej 1 grosz każda.

22 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 26 o zmianie wartości nominalnej 1 akcji z 1,07 zł na 1 grosz. 18 lipca 2007 roku Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS zarejestrował powyższą zmianę w strukturze kapitału zakładowego Spółki.

Na 31 grudnia 2007 akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

- TDJ Investments Sp. z o.o.	343.226.896 akcji	(71,3%)
- Tomasz Domagała	27.366.855 akcji	(5,7%)
- ING Nationale-Nederlanden Polska OFE	27.574.649 akcji	(5,7%)
- Pozostali	83.331.600 akcji	(17,3%)

Na kapitał własny Spółki składają się ponadto:

- kapitał zapasowy,
- zysk z lat ubiegłych,
- zysk netto roku bieżącego.

W badanym okresie zmiany w kapitale zapasowym wynikały z podziału zysku za 2006 rok (wzrost o 46.694,1 tys. zł).

Kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2007 roku wynosił 466.687 tys. zł, ulegając zwiększeniu o wartość zysku netto za 2007 rok (111.764,7 tys. zł), w porównaniu ze stanem z 31 grudnia 2006 roku.

1.8 Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2007 roku Zarząd stanowili:

- Tomasz Jakubowski	- Prezes Zarządu
- Waldemar Łaski	- Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Wrona	- Wiceprezes Zarządu
- Beata Zawiszowska	- Wiceprezes Zarządu
- Ryszard Bednarz	- Wiceprezes Zarządu

22 marca 2007 roku Henryk Sok pełniący w Zarządzie funkcję Wiceprezesa Zarządu złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Zarządu, ze skutkiem natychmiastowym.

Uchwałą nr 50/VI/2006 z 19 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Andrzeja Cholewę pełniącego funkcję Prezesa Zarządu. Jednocześnie stanowisko to Rada Nadzorcza powierzyła Tomaszowi Jakubowskiemu, pełniącemu dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

13 sierpnia 2007 roku Rada Nadzorcza, uchwałą nr 7/VII/2007 powołała do Zarządu Ryszarda Bednarza, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Jan Lipecki 29 listopada 2007 roku złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu Spółki od 30 listopada 2007 roku.

31 stycznia 2008 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Wojciech Wrona.

1.9 Zatrudnienie

Zatrudnienie na 31 grudnia 2007 roku wynosiło 597 osób.

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

Do jednostek powiązanych zalicza się podmioty grupy kapitałowej FAMUR SA.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 543.327,9 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 111.764,7 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 111.764,7 tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku o 51.310,1 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Fabryki Maszyn FAMUR SA za 2007 rok zostało przeprowadzone przez BDO Numerica SA (następca prawny BDO Numerica Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 523, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki oraz z postanowieniami umowy o badanie z 13 lipca 2007 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Leszek Kramarczuk (nr ewidencyjny 1920/289).

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 11 do 15 lutego 2008 roku. Było ono poprzedzone badaniem wstępnym w okresie od 17 do 21 grudnia 2007 roku oraz przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica SA oraz biegły rewident badający opisaną sprawozdanie finansowe, spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu zgodnie z art. 66 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości. W trakcie przeprowadzonego badania nie nastąpiły jakiegokolwiek ograniczenia jego zakresu.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji oraz wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, a także poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Badanie przeprowadzono w oparciu o założenie kontynuacji działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za 2006 rok, które było badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. o.o.. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2006 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia z 22 czerwca 2007 roku. Na podstawie uchwały nr 5 zysk netto w kwocie 46.694 tys. zł został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 przekazano 27 czerwca 2007 roku do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B”, nr 2267, poz. 13057 z 31 grudnia 2007 roku.



II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu i z rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1. Bilans

(w tys. zł)						
AKTYWA	31.12.07	% sumy bilansowej	31.12.06	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	361 733,8	66,6	285 737,7	61,5	258 945,6	62,6
Wartości niematerialne	3 733,9	0,7	1 987,2	0,4	468,4	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	82 401,4	15,2	79 260,7	17,1	73 574,5	17,8
Należności długoterminowe	5 016,4	0,9	5 822,5	1,3	5 040,2	1,2
Inwestycje długoterminowe	267 469,4	49,2	194 586,6	41,8	175 346,8	42,4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 112,7	0,6	4 080,7	0,9	4 515,7	1,1
Aktywa obrotowe	181 594,1	33,4	178 868,4	38,5	154 756,0	37,4
Zapasy	52 225,4	9,6	48 300,4	10,4	46 253,7	11,2
Należności krótkoterminowe	108 697,0	20,0	73 284,9	15,8	103 924,7	25,1
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	14 121,0	2,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 998,3	0,9	56 308,4	12,1	1 609,8	0,4
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 552,4	0,3	974,7	0,2	2 967,8	0,7
SUMA AKTYWÓW	543 327,9	100,0	464 606,1	100,0	413 701,6	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	466 372,0	85,9	354 607,3	76,3	169 516,9	40,9
Kapitał zakładowy	4 815,0	0,9	4 815,0	1,0	4 324,6	1,0
Kapitał zapasowy	326 509,8	60,1	279 815,7	60,2	87 178,9	21,1
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0	28 587,0	6,9
Wynik z lat ubiegłych	23 282,5	4,3	23 282,5	5,0	23 370,4	5,6
Wynik netto roku bieżącego	111 764,7	20,6	46 694,1	10,1	26 056,0	6,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 955,9	14,1	109 998,8	23,7	244 184,7	59,1
Rezerwy na zobowiązania	18 516,8	3,4	21 427,9	4,6	14 794,4	3,6
Zobowiązania długoterminowe	23 042,2	4,2	41 407,5	8,8	51 425,8	12,4
Zobowiązania krótkoterminowe	35 361,7	6,5	47 151,1	10,1	176 095,0	42,6
Pozostałe zobowiązania	35,2	0,0	12,3	0,0	1 869,5	0,5
SUMA PASYWÓW	543 327,9	100,0	464 606,1	100,0	413 701,6	100,0

2. Rachunek zysków i strat

Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat kształtujące wynik finansowy w latach 2005-2007 przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	2007		2006		2005	
	w tys. zł	% do przych.	w tys. zł	% do przych.	w tys. zł	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	142 057,0	100,0	94 436,5	100,0	134 728,2	100,0
Koszty działalności operacyjnej	100 041,6	70,4	60 323,5	63,9	113 523,2	84,3
Wynik ze sprzedaży	42 015,5	29,6	34 113,0	36,1	21 205,1	15,7
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(1 263,5)	(0,9)	6 556,3	6,9	(2 307,5)	(1,7)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	79 708,2	56,1	13 441,4	14,2	15 503,8	11,5
Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Podatek dochodowy	8 695,4	6,1	7 416,6	7,9	8 345,4	6,2
Wynik finansowy netto	111 764,7	78,7	46 694,1	49,4	26 056,0	19,3

W 2007 roku Spółka osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży o 50,4% w porównaniu z 2006 rokiem. Pomimo wzrostu kosztów działalności operacyjnej o 65,8%, Spółka wypracowała wynik ze sprzedaży wyższy o 23,2% w porównaniu do wyniku z 2006 roku.

Na bardzo korzystny zysk netto 2007 roku, ponad dwukrotnie wyższy od zysku netto z 2006 roku, największy wpływ miało saldo przychodów i kosztów finansowych. Saldo to było efektem otrzymania przez Spółkę dywidend od spółek powiązanych: Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. oraz Fabryki Urządzeń Górniczych NOWOMAG SA.

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2007	2006	2005
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	20,6%	10,1%	6,3%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	24,0%	13,2%	15,4%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	78,7%	49,4%	19,3%
Rentowność brutto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	29,6%	36,1%	15,7%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	5,2	3,8	0,9
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,7	2,8	0,6
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	186	262	189
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów i towarów}}$	56	400	165
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów x 365 dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów}}$	252	486	172
Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania - fundusze specjalne}}{\text{kapitał własny}}$	0,1	0,2	1,3
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	0,97	0,74	0,35
Zysk na jedną akcję			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,23	0,10	0,05

Wypracowanie przez Spółkę w 2006 roku zysku netto ponad dwukrotnie wyższego niż w 2006 roku spowodowało wzrost wszystkich wskaźników rentowności, za wyjątkiem wskaźnika rentowności brutto sprzedaży, który jednak kształtuje się na wysokim poziomie. Wskaźniki płynności w badanym roku wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego i utrzymują się na wysokim poziomie, świadczącym o utrzymywaniu nadpłynności w Spółce. Wszystkie wskaźniki rotacji uległy w 2007 roku znaczącej poprawie w stosunku do wskaźników z roku ubiegłego. Osiągnięte wyniki jak również ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1. System rachunkowości

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2007 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2006 roku.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Xpertis wersja 10.10 składającego się między innymi z modułów: Finanse i księgowość, Środki trwale, Kadry i Płace, Logistyka.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Dokumentacja operacji gospodarczych jest kompletna i przejrzysta. Dowody księgowe odpowiadają wymogom ustawy o rachunkowości.

Prowadzona ewidencja umożliwia ustalenie wyniku finansowego, podatku VAT oraz innych zobowiązań budżetowych. Ewidencja księgowa zapewnia poprawność i kompletność zapisów.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę zapisów można uznać za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty, dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Zbadane księgi rachunkowe i dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów wyczerpują przesłanki rzetelności i sprawdzalności.

1.2. Inwentaryzacja składników majątku

Terminy i częstotliwość inwentaryzacji zostały zachowane. Inwentaryzacje zostały prawidłowo udokumentowane.

1.3. Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2007 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie w jakim był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacja dodatkowa oraz objaśnienia do sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu z zestawienia zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony z wykorzystaniem metody pośredniej. Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych zostały prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny oraz prawidłowo obrazują źródła finansowania Spółki.

5. Informacja o istotnych naruszeniach prawa i statutu Spółki, stwierdzonych podczas badania, a mających wpływ na sprawozdanie finansowe

W Spółce nie stwierdzono naruszenia prawa i statutu Spółki, które wpływałyby na kształt sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Informacje podane w sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym i kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

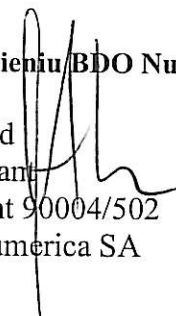
8. Oświadczenie kierownictwa

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 20 marca 2008

BDO Numerica SA
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice


Przeprowadzający badanie
Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr ident. 1920/289


Działający w imieniu BDO Numerica SA
dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica SA