

WASKO S.A.

*GRUPA KAPITAŁOWA
WASKO S.A.*

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

WASKO S.A. ("Spółka", „jednostka dominująca”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 listopada 1999 roku. Siedziba Spółki mieści się w Gliwicach, ul. Berbeckiego 6.

W dniu 12 lipca 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026949.

Spółka posiada numer NIP: 954-23-11-706 nadany w dniu 9 września 2000 roku oraz symbol REGON: 276703584 nadany w dniu 21 grudnia 1999 roku.

W dniu 28 kwietnia 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej WASKO S.A. (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”). Spółka jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. nr 76 z 2002 roku z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zamieszczone w nocie 37 informacji dodatkowej zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku zostały zamieszczone wspólnie w ramach jednego dokumentu.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- projektowanie, wdrażanie i integracja systemów informatycznych,
- projektowanie oraz budowa systemów informatycznych dla operatorów telekomunikacyjnych,
- projektowanie sieci transmisji danych oraz wdrażanie technologii sieciowych,
- dostarczanie sprzętu i infrastruktury informatycznej,
- utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej.

Zakres działalności podmiotu zależnego i stowarzyszonych obejmował następujące rodzaje działalności:

- produkcja i sprzedaż maszyn przemysłowych,
- świadczenie usług naprawy maszyn przemysłowych,
- wdrażanie systemów informatycznych.

WASKO S.A.
GRUPA KAPITAŁOWA WASKO S.A.
*Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego i skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)*

W dniu 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 91.187 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 150.122 tysięcy złotych.

Na podstawie raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

(dane w tysiącach)	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Wojciech Wajda	54.289	54.289	54.289	59,54%
Krystyna Wajda	13.125	13.125	13.125	14,39%
Euro-Tech Investments S.a.r.l.	8.880	8.880	8.880	9,74%
Pozostali	14.893	14.893	14.893	16,33%
Razem	91.187	91.187	91.187	100,00%

Na podstawie raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, na dzień 31 marca 2008 roku, w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do dnia wydania niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki:

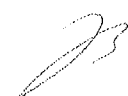
Liczba akcji (dane w tysiącach)	Wojciech Wajda	Krystyna Wajda	Euro-Tech Investmen ts S.a.r.l.	Pozostali akcjonariu sze	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2007	53.964	13.125	11.850	12.248	91.187
Zmiany w strukturze akcjonariatu w bieżącym okresie	325	-	(2.970)	2.645	-
Stan na dzień 31 grudnia 2007	54.289	13.125	8.880	14.893	91.187
Zmiany w strukturze akcjonariatu po dniu bilansowym	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2008	54.289	13.125	8.880	14.893	91.187

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2008 roku wchodził:

Wojciech Wajda	- Prezes Zarządu
Paweł Kuch	- Wiceprezes Zarządu
Andrzej Rymsza	- Wiceprezes Zarządu
Tomasz Kosobucki	- Członek Zarządu
Piotr Zerhau	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.



2. Skład Grupy Kapitałowej

W trakcie 2007 roku jednostka dominująca Grupy dokonała zbycia udziałów w jednostce zależnej Atut sp. z o.o., w wyniku czego na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej nie wchodziła żadna jednostka zależna (bezpośrednio ani pośrednio).

3. Sprawozdania finansowe

3.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 8 lutego 2007 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 26 marca 2007 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdań finansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniach finansowych na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniach finansowych traktowanych każde jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane każde jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 31 marca 2008 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej WASKO S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego WASKO S.A. („Spółka”) oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej WASKO S.A. („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Spółka z siedzibą w Gliwicach, ul. Berbeckiego 6, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, obejmującego odpowiednio:
 - jednostkowy oraz skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 288.833 tysięcy złotych,
 - jednostkowy oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 29.872 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 30.486 tysięcy złotych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 30.466 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 12.464 tysięcy złotych oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 12.340 tysięcy złotych oraz
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonych: jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonych: jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy te sprawozdania finansowe są, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonych jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy sprawozdania te nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonych jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Spółkę oraz Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonych jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdań finansowych. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonych jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniach finansowych traktowanych każde jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej odpowiednio badanej Spółki oraz Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku;
- zostały sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE, a jednostkowe sprawozdanie finansowe ponadto na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- są zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych a jednostkowe sprawozdanie finansowe, w tym zakresie ponadto z postanowieniami statutu Spółki.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu obejmującym sprawozdanie na temat działalności Spółki oraz sprawozdanie na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzenia rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonych jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).”

Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 19 listopada 2007 roku do 31 marca 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki od 19 do 21 listopada 2007 roku oraz od 11 do 15 lutego 2008 roku.

3.2. Oświadczenie otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdań finansowych oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam dokumentację konsolidacyjną, wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 31 marca 2008 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniach finansowych, oraz
- ujawnieniu w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniach finansowych wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe.

3.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym WASKO S.A. za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez Jerzego Buzka, biegłego rewidenta nr 10870/7860, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o., numer ewid. 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 12 czerwca 2007 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2006 zostanie przeznaczony na: (1) wypłatę dywidendy w kwocie 3.648 tysięcy złotych oraz (2) kapitał zapasowy w kwocie 9.002 tysięcy złotych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 21 czerwca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 19 grudnia 2007 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2221.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2007 roku.

3.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez Jerzego Buzka, biegłego rewidenta nr 10870/7860, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o., numer ewid. 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 12 czerwca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 21 czerwca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, w dniu 19 grudnia 2007 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2221.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2005 – 2007, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2007 roku i dnia 31 grudnia 2006 roku.

	2007	2006	2005*
suma bilansowa	288 833	171.612	234.487
kapitał własny	150.122	119.636	100.861
wynik finansowy netto	29.872	12.650	12.952
rentowność majątku (%)	10,3%	7,4%	5,5%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	25,0%	12,5%	13,9%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	7,5%	5,5%	5,7%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	1,7	2,4	1,5
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,3	0,5	0,2
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	140 dni	101 dni	222 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
okres spłaty zobowiązań	90 dni	46 dni	187 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			

szybkość obrotu zapasów	11 dni	8 dni	7 dni
<u>zapasy x 365 dni</u>			
wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
trwałość struktury finansowania (%)	55,1%	75,0%	48,1%
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100</u>			
suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	48,0%	30,3%	57,0%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100</u>			
suma aktywów			
Wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	2,50%	1,00%	2,10%
od grudnia do grudnia	4,00%	1,40%	0,70%

* dane wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku

Wskaźniki te odnoszą się również do skonsolidowanych danych finansowych Grupy.

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego odnotowały wzrost w 2007 roku w porównaniu do lat 2006 i 2005;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży wzrósł w 2007 roku do poziomu 7,5%, podczas gdy w latach 2006 i 2005 kształtował się odpowiednio na poziomie 5,5% i 5,7%;
- wskaźnik płynności I i III odnotowały spadek w 2007 roku w stosunku do roku 2006 oraz uległ zwiększeniu w porównaniu z 2005 rokiem;
- wskaźnik szybkości obrotu należnościami wzrósł do poziomu 140 dni z 101 dni w 2006 roku; natomiast zmalał w stosunku do 2005 roku, w którym wyniósł 222 dni;
- wskaźnik okresu spłaty zobowiązań wzrósł do 90 dni z 46 dni w 2006 roku, natomiast zmalał w stosunku do 2005 roku, w którym wyniósł 187 dni;
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów wzrósł z 7 dni w 2005 roku i 8 dni w 2006 roku do 11 dni w 2007 roku;
- trwałość struktury finansowania odnotowała w 2007 roku spadek w porównaniu do 2006 roku oraz uległa zwiększeniu w porównaniu do 2005 roku;
- obciążenie majątku zobowiązaniami wyniosło 48,0% i wzrosło w stosunku do 2006 roku.



4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2007 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 6 informacji dodatkowej zbadanych jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdań finansowych Spółki (Grupy) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, Zarząd wskazał, że zostały one sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2007 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego CDN w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Informacje dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2007 roku.

2.2. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

3. Informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 10 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

3.2. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.3. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Na dzień bilansowy Spółka nie prezentowała wartości firmy z konsolidacji.

3.4. Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2007 roku nie występował.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 31 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

3.5.1. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.5.2. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.6. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

Skutki sprzedaży całości udziałów w Ponar Remo sp. z o.o. oraz Atut sp. z o.o. zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

3.7. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

3.8. Śluszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

3.9. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.



4. Sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu obejmującym sprawozdanie na temat działalności Spółki oraz sprawozdanie na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzenia rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonych jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdań finansowych są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

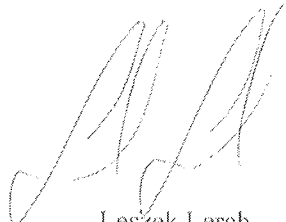
5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.


Jerzy Buzek
Biegły rewident nr 10870/7860

Warszawa, dnia 31 marca 2008 roku

w imieniu:
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
numer ewid. 130


Leszek Lerch
Biegły rewident nr 9886/7364

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-44-