

GANT DEVELOPMENT S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

GANT DEVELOPMENT S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 28 listopada 1995 roku. Siedziba Spółki mieści się w Legnicy, ul. Rynek 28.

W dniu 4 lipca 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025000.

Spółka posiada numer NIP: 691-020-16-90 nadany w dniu 27 lutego 1997 roku oraz symbol REGON: 390453104 nadany w dniu 29 grudnia 1998 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 7 dodatkowych not objaśniających oraz w nocie 3d not objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność deweloperska oraz najem i dzierżawa lokali użytkowych i mieszkalnych.

W dniu 31 grudnia 2008 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 15.330 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 447.722 tysięcy złotych.

Zgodnie z oświadczeniami akcjonariuszy publikowanymi przez Spółkę w formie raportów bieżących oraz na podstawie raportów bieżących zawierających informacje o nabywaniu lub zbywaniu akcji Spółki struktura własności kapitału podstawowego Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku była następująca:

	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w złotych)	Udział w kapitale podstawowym	Udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Karol Antkowiak	2.011.026	3.151.026	1	13,12%	17,77%
Mirosław Bieliński	1.007.228	1.007.228	1	6,57%	5,68%
STORMM S.A. PIONEER PEKAO Investment Managment S. A.	1.500.000	1.500.000	1	9,78%	8,46%
IPOPEMA	1.150.000	1.150.000	1	7,50%	6,49%
Pozostali	1.458.986	1.458.986	1	9,52%	8,23%
	8.202.660	9.462.660		53,51%	53,37%
Razem	15.329.900	17.729.900		100%	100%

akb

Zgodnie z raportami bieżącymi wyemitowanymi przez Spółkę w ciągu roku obrotowego oraz po dacie bilansowej do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału zakładowego Spółki w odniesieniu do akcjonariuszy, którzy mają co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- w dniu 18 marca 2008 roku Pan Janusz Konopka zbył w drodze darowizny na rzecz syna Pana Przemysława Konopki, 145.396 akcji zwykłych na okaziciela Spółki GANT DEVELOPMENT S.A.,
- w dniu 28 marca 2008 roku Pan Henryk Antkowiak nabył 100.000 akcji Spółki GANT DEVELOPMENT S.A.,
- w dniach od 1 – 7 kwietnia 2008 roku Pan Janusz Konopka zbył w drodze transakcji zawartych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 31.842 akcji Spółki GANT DEVELOPMENT S.A.,
- w dniu 18 kwietnia 2008 roku Pan Karol Antkowiak nabył na Giełdzie Papierów Wartościowych 3.011 akcji Spółki GANT DEVELOPMENT S.A.,
- w dniu 4 lipca 2008 roku Pan Karol Antkowiak nabył na Giełdzie Papierów Wartościowych 4.010 akcji Spółki GANT DEVELOPMENT S.A.,
- w dniach 4 – 22 lipca 2008 roku Spółka GANT DEVELOPMENT S.A. dokonała odkupu 12.000 akcji własnych celem ich umorzenia,
- w dniu 9 lipca 2008 roku Pan Mirosław Motyka nabył na Giełdzie Papierów Wartościowych 25 akcji Spółki GANT DEVELOPMENT S.A.,
- w dniu 24 lipca 2008 roku Pan Janusz Konopka nabył na Giełdzie Papierów Wartościowych 2.000 akcji Spółki GANT DEVELOPMENT S.A.,
- w dniu 2 października 2008 roku Pan Karol Antkowiak nabył na Giełdzie Papierów Wartościowych 6.600 akcji Spółki GANT DEVELOPMENT S.A.,
- w dniu 25 listopada 2008 roku Pan Karol Antkowiak zawarł umowę zbycia (darowizny) 1.083.986 akcji zwykłych na okaziciela Spółki GANT DEVELOPMENT S.A.,
- w dniu 25 listopada 2008 roku Spółka IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nabyło 1.117.986 akcji Spółki GANT DEVELOPMENT S.A.

Zmiany kapitału podstawowego Spółki w roku obrotowym były następujące:

	Ilość akcji (w szt.)	Wartość nominalna akcji (w złotych)
Stan na początek okresu	14.200.000	14.200.000
Podwyższenie kapitału - subskrypcja prywatna (seria M)	1.129.900	1.129.900
	-----	-----
Stan na koniec okresu	15.329.900	15.329.900
	=====	=====

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 kwietnia 2009 roku wchodził:

Dariusz Małaszkiwicz	- Prezes Zarządu
Karol Antkowiak	- Wiceprezes Zarządu
Henryk Feliks	- Wiceprezes Zarządu
Luiza Berg	- Członek Zarządu
Mirosław Motyka	- Członek Zarządu

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

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

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

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 15 września 2008 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania 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 sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 16 września 2008 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 30 kwietnia 2009 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń ze zwróceniami uwagi o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy GANT DEVELOPMENT S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku GANT DEVELOPMENT S.A. („Spółki”) z siedzibą w Legnicy, ul. Rynek 28, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 607.327 tysięcy złotych,

- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 85.092 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 84.835 tysięcy złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 124 tysięcy złotych oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia
(„załączone sprawozdanie finansowe”).

Format załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku wynika z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego 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 sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku było przedmiotem naszego badania i w dniu 21 kwietnia 2008 roku wydaliśmy opinię ze zwróceniem uwagi o tym sprawozdaniu finansowym. Zwrócenie uwagi dotyczyło publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S.A.(„Grupa”).
5. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, oraz odrębnymi przepisami dotyczącymi spółek publicznych, jak również postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.

6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- a. W punkcie 8 wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki informuje o ocenie oczekiwanej sytuacji płynnościowej Spółki i Grupy w 2009 roku oraz ryzyk z tym związanych dla założenia kontynuacji działalności Spółki.

Jak przedstawiono w punkcie 8 wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dokonał oceny sytuacji płynnościowej Spółki i Grupy w 2009 roku. Zdaniem Zarządu utrzymanie płynności finansowej Spółki i Grupy w 2009 roku nie jest zagrożone przy założeniu realizacji przyjętego planu finansowego na 2009 rok, a więc osiągnięcia planowanego poziomu sprzedaży oraz planowanych cen sprzedaży dla poszczególnych realizowanych inwestycji. W przypadku, gdy na skutek pogorszenia warunków rynkowych Spółka nie będzie w stanie osiągnąć zakładanych wielkości w planie finansowym może wystąpić zagrożenie braku płynności finansowej Spółki, a w efekcie jej kontynuacja może być zagrożona.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i nie zawiera efektu żadnych korekt, niezbędnych w przypadku gdyby to założenie okazało się bezzasadne.

- b. W punkcie 1 dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki informuje o niepewności związanej z wyceną akcji spółki INTAKUS S.A. Odzyskiwalność tych wartości jest związana z realizacją strategii Spółki w odniesieniu do tej spółki.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 1 grudnia 2008 roku do dnia 30 kwietnia 2009 roku, w tym w miejscu gdzie prowadzone są księgi rachunkowe Spółki od dnia 1 grudnia do dnia 5 grudnia 2008 roku oraz od dnia 26 lutego do dnia 5 marca 2009 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 30 kwietnia 2009 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym 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 sprawozdanie finansowe.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku zostało zbadane przez Ewę Kaspar-Bryła, biegłego rewidenta nr 10963/8044, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o., Rondo ONZ 1, Warszawa, podmiotu wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod numerem ewid. 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku opinię ze zwróceniem uwagi. Zwrócenie uwagi dotyczyło metody wykazywania przez Spółkę akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2008 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2007 zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy w celu sfinansowania nabycia przez Spółkę akcji własnych celem ich umorzenia.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 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 19 lipca 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 23 lutego 2009 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 267.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2008 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2006 – 2008, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w

ewg

GANT DEVELOPMENT S.A.
*Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach złotych)*

sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2007 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku.

	2008	2007	2006
suma bilansowa	607.327	426.446	69.223
kapitał własny	426.640	341.805	58.859
wynik finansowy netto	85.092	2.098	305
rentowność majątku (%)	14,0%	0,5%	0,4%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	24,9%	3,6%	5,3%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	0,9	1,6	1,4
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,0	0,0	0,1
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
okres spłaty zobowiązań	79 dni	41 dni	20 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	74,6%	89,3%	99,0%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	29,8%	19,8%	15,0%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	4,20%	2,50%	1,00%
od grudnia do grudnia	3,30%	4,00%	1,40%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku wzrósł z 0,4% w 2006 roku i 0,5% w 2007 roku, do 14,0% w 2008 roku,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł z 5,3% w 2006 roku i 3,6% w 2007 roku, do 24,9% w 2008 roku,
- wskaźnik płynności I obniżył się z 1,4 w 2006 roku i 1,6 w 2007 roku, do 0,9 w 2008 roku, wskaźnik płynności III obniżył się z 0,1 w 2006 roku do 0,0 w 2007 roku i 2008 roku,
- wskaźnik okresu spłaty zobowiązań wzrósł z 20 dni w 2006 roku i 41 dni w 2007 roku do 79 dni w 2008 roku,
- wskaźnik trwałości struktury finansowania obniżył się z 99,0% w 2006 roku i 89,3% w 2007 roku, do 74,6% w 2008 roku,
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami wzrósł z 15,0% w 2006 roku i 19,8% w 2007 roku do 29,8% w 2008 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

W nocy 8 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki dokonał oceny sytuacji płynnościowej Spółki i Grupy w 2009 roku. Zdaniem Zarządu utrzymanie płynności finansowej Spółki i Grupy w 2009 roku nie jest zagrożone przy założeniu realizacji przyjętego planu finansowego na 2009 rok, a więc osiągnięcia planowanego poziomu sprzedaży oraz planowanych cen sprzedaży dla poszczególnych realizowanych inwestycji. W przypadku, gdy na skutek pogorszenia warunków rynkowych Spółka nie będzie w stanie osiągnąć zakładanych wielkości w planie finansowym może wystąpić zagrożenie braku płynności finansowej Spółki, a w efekcie jej kontynuacja może być zagrożona.

Do zagadnienia kontynuacji działalności odnieśliśmy się w opinii biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku (patrz również pkt I.2.1. niniejszego raportu).

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Stream Soft Prestiż przez Centrum Usług Księgowych Gant Sp. z o.o. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również założowy 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. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2008 roku.

W opinii biegłego rewidenta zostało zawarte zwrócenie uwagi dotyczące możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa”) do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259).

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 sprawozdanie finansowe.

w imieniu

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



Ewa Kaspar - Bryła
Biegły rewident Nr 10963/8044



Ewa Kowalczyk
Biegły rewident Nr 9263/6950

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 roku