

SELENA FM S.A. (DO 31.10.2007 R. SELENA FM SP. Z O.O.)

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Selena FM S.A. (do 31 października 2007 roku Selena FM Sp. z o.o.) („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 28 grudnia 1993 roku jako Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego Sp. z o.o. W dniu 6 grudnia 2006 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki na Selena FM Sp. z o.o., a następnie dnia 26 września 2007 roku Selena FM Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, ul. Strzegomska 2-4.

W dniu 10 września 2002 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292032.

Spółka posiada numer NIP: 884-00-30-013 nadany w dniu 20 stycznia 1994 roku oraz symbol REGON: 890226440 nadany w dniu 13 lutego 2007 roku.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Selena FM. 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 33 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- Usługi doradcze w zakresie zarządzania strategicznego;
- Usługi doradcze w zakresie zarządzania finansami;
- Usługi doradcze w zakresie strategii sprzedaży;
- Usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych.

W dniu 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 886.200,00 złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 40.755.162,98 złotych.

Zgodnie z odpisem z Księgi Akcji na dzień 30 kwietnia 2008 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Domarecki	9.538.000	13.538.000	476.900,00	41,97%
Anna Kozłowska	4.000	4.000	200,00	0,02%
Andrzej Kozłowski	132.000	132.000	6.600,00	0,58%
Spółka Syrius	8.050.000	8.050.000	402.500,00	35,43%
Investments S.a.r.l.				
Emisja publiczna	5.000.000	5.000.000	250.000,00	22,00%
	-----	-----	-----	-----
Razem	22.724.000	26.724.000	1.136.200,00	100,00%
	=====	=====	=====	=====

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 30 kwietnia 2008 roku w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do dnia wydania niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki:

W wyniku połączenia Spółki ze spółką Domarecki i Wspólnicy Sp. j., które miało miejsce w dniu 28 czerwca 2007 roku, kapitał podstawowy Spółki został podniesiony o 29.700 złotych. W wyniku podwyższenia kapitału Krzysztof Domarecki objął 229 dodatkowych udziałów, Andrzej Kozłowski objął 66 udziałów, natomiast Anna Kozłowska objęła 2 udziały. Po dokonaniu podwyższenia kapitału, kapitał podstawowy Spółki wynosił 483.700 złotych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 25 lipca 2007 roku.

W dniu 27 lipca 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 483.700 złotych do kwoty 886.200 złotych o kwotę 402.500 złotych, poprzez ustanowienie 4.025 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Udziały zostały objęte w całości w zamian za wkłady pieniężne przez spółkę prawa luksemburskiego Syriusz Investments S.a.r.l.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki, które odbyło się 26 września 2007 roku, jednomyślnie podjęło uchwałę o przekształceniu Selena FM sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy w przekształconej spółce akcyjnej wynosił 886.200,00 zł i dzielił się na 17.724.000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł. W dniu 31 października 2007 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu zarejestrował przekształcenie w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w dniu 24 kwietnia 2008 roku podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C.

Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 1.136.200,00 zł i dzieli się na 22.724.000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 26.724.000 głosów.

Struktura kapitału zakładowego Selena FM S.A. po rejestracji zmian przedstawia się następująco:

- 4.000.000 akcji serii A, co stanowi 17,60% kapitału zakładowego Spółki i upoważnia do 8.000.000 głosów (stanowiących 29,94% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki),
- 13.724.000 akcji serii B, co stanowi 60,40% kapitału zakładowego Spółki i upoważnia do 13.724.000 głosów (stanowiących 51,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki),
- 5.000.000 akcji serii C, co stanowi 22,00% kapitału zakładowego Spółki i upoważnia do 5.000.000 głosów (stanowiących 18,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

W skład Zarządu Spółki na dzień 10 czerwca 2008 roku wchodził jednoosobowo:

Krzysztof Domarecki - Prezes Zarządu

W dniu 26 lipca 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Selena FM Sp. z o.o. z dniem 31 sierpnia 2007 roku odwołało z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Andrzeja Kozłowskiego oraz powołało do pełnienia tej funkcji Pana Krzysztofa Domareckiego.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 18 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE (MSSF).

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, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 18 grudnia 2007 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 2 stycznia 2008 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 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 10 czerwca 2008 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Seleny FM S.A. (do 31 października 2007 roku Selena FM Sp. z o.o.) („Spółki”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Strzegomska 2-4, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 85.202.696,99 złotych,

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 7.932.759,77 złotych,
 - sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 40.994.841,77 złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 283.225,99 złotych oraz
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).
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. 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 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku;
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego (i) przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz (ii) postanowieniami statutu Spółki.

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię:

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Grupa Kapitałowa Selena FM S.A. ["Grupa Kapitałowa"], której Spółka jest jednostką dominującą, sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe datowane 10 czerwca 2008 roku.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku wyniósł 34.867.824,19 złotych, skonsolidowany kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniósł 148.777.716,14 złotych, a skonsolidowane aktywa 312.385.348,95 złotych.

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 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 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 25 lutego 2008 roku do 10 czerwca 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki od 25 lutego 2008 roku do 29 lutego 2008 roku oraz od 10 marca 2008 roku do 14 marca 2008 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 10 czerwca 2008 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, sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez Marka Musiała, biegłego rewidenta nr 90036/7272, działającego w imieniu Ernst & Young Audit Sp. z o.o., Rondo

ONZ 1, Warszawa. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku opinię z objaśnieniami.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone na Zgromadzeniu Wspólników w dniu 16 października 2007 roku, na którym wspólnicy podjęli uchwałę, że strata za rok obrotowy 2006 zostanie pokryta zyskiem z lat następnych.

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 pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 26 października 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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 w dniu 20 marca 2008 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

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. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2006 – 2007, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku. Nie przedstawiono wybranych podstawowych danych i wskaźników finansowych za rok 2005, ponieważ Spółka zmieniła stosowane zasady rachunkowości w roku 2007 na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE i wcześniejsze dane nie są dostępne.

	2007	2006
suma bilansowa	85.202.696,99	56.420.285,65
kapitał własny	40.755.162,98	-239.678,79
wynik finansowy netto	7.932.759,77	-134.127,11
rentowność majątku (%)	9,3%	-0,2%
<hr/>		
wynik finansowy netto x 100		
suma aktywów		

Selena FM S.A. (do 31 października 2007 roku Selena FM Sp. z o.o.)
 Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	2007	2006
rentowność netto sprzedaży (%)	111,2%	-4,7%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$		
płynność – wskaźnik płynności I	6,26	0,02
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
płynność – wskaźnik płynności III	0,245	0,002
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
szybkość obrotu należności	416 dni	108 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$		
okres spłaty zobowiązań	49 dni	87 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$		
trwałość struktury finansowania (%)	98,3%	-0,4%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$		
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	52,2%	100,4%
$(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100$		
$\frac{\text{suma aktywów}}{\text{suma pasywów}}$		
wskaźnik inflacji:		
Średnioroczny	2,50%	1,0%
od grudnia do grudnia	4,00%	1,4%



3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik rentowności majątku wzrósł w 2007 roku do 9,3%, podczas gdy w 2006 roku wynosił -0,2%.
- Rentowność netto sprzedaży wzrosła z -4,7% w 2006 roku do 111,2% w 2007 roku.
- Wskaźnik płynności I wyniósł 6,26 w 2007 roku, podczas gdy w 2006 roku wynosił 0,02. Wskaźnik płynności III wzrósł w 2007 roku do 0,245, podczas gdy w 2006 roku wynosił 0,002.
- Szybkość obrotu należnościami wzrosła ze 108 dni w 2006 roku do 416 w roku 2007. Okres spłaty zobowiązań spadł z 87 dni w 2006 roku do 49 dni w roku 2007.
- Trwałość struktury finansowania wzrosła z -0,4% w 2006 roku do 98,3% w roku 2007. Obciążenie majątku zobowiązaniami spadło w 2007 roku do 52,2%, podczas gdy w 2006 roku wynosiło 100,4%.

3.3 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 7 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało 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. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Impuls w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości, 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. 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.

3. Informacja dodatkowa

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

4. Sprawozdanie z działalności spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 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 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

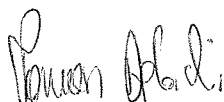
5. Zgodność z prawem

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

6. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnych specjalistów, którzy dokonali wyceny niektórych jednostek zależnych Spółki.

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



Tomasz Dębicki
Biegły rewident Nr 11308/8111



Ewa Kowalczyk
Biegły rewident Nr 9263/6950

Warszawa, dnia 10 czerwca 2008 roku