

ERGIS-EUROFILMS S.A.
ul. Tamka 16
00-349 Warszawa

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu ERGIS-EUROFILMS S.A. (uprzednio Eurofilms S.A.).

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ERGIS-EUROFILMS S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Tamka 16, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **346 461** tys. zł;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **6 832** tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **71 381** tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **(-) 13 083** tys. 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 (tekst jednolity DzU z 2002 roku nr 76, poz. 694 ze zm.),
- 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 (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - 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, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ERGIS-EUROFILMS S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- 1) W pierwszym obligatoryjnym sprawozdaniu finansowym spółki ERGIS-EUROFILMS S.A. sporządzonym wg MSSF za okres śródroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazane zostały w danych porównywalnych, tj. na dzień 31 grudnia 2006 roku, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 2 289 tys. zł, w tym z tytułu strat podatkowych poniesionych w 2002 i 2004 roku w łącznej wysokości 1 122 tys. zł oraz z tytułu utworzonej rezerwy na przewidywane koszty rekultywacji gruntów w wysokości 289 tys. zł. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzone zostały w związku z korektami wprowadzanymi do pierwszego sprawozdania finansowego sporządzanego zgodnie z MSSF za rok kończący się 31 grudnia 2006, tj. ze skutkami finansowymi od dnia 1 stycznia 2005 roku. Wartość utworzonych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka odniosła na dobro wyniku finansowego poprzednich okresów.

Tworząc powyższe aktywa Spółka nie uwzględniła obowiązującego prawa podatkowego, które nie przewiduje odliczeń strat podatkowych powstałych przed połączeniem spółek. Błąd ten został skorygowany w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2007 roku. Zgodnie z MSR 8 korekta błędu dotycząca aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie 1 411 tys. odniesiona została w ciężar wyniku finansowego poprzednich okresów. Pierwotne utworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jak i jego późniejsza korekta nie miały wpływu na wynik finansowy Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, jak i na wielkość przepływów pieniężnych w tym okresie.

- 2) Dnia 29 czerwca 2007 roku nastąpił wpis do rejestru przedsiębiorców połączenia spółek Eurofilms S.A. oraz ERGIS S.A. Kodeks Spółek Handlowych przyjmuje za datę połączenia dzień wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców. Odmienne stanowisko przyjmuje MSSF 3, który za datę połączenia przyjmuje dzień faktycznego objęcia kontroli, jaką jednostka przejmująca obejmuje nad jednostką przejmowaną,

niezależnie od dnia wpisu połączenia do Krajowego Rejestru Sądowego. Zgodnie z oceną Zarządu spółki ERGIS-EUROFILMS S.A. połączenie nastąpiło ze skutkiem od dnia 1 lutego 2007 roku, tj. dnia podpisania porozumienia pomiędzy zarządami łączących się spółek w sprawie połączenia.

Zarząd Spółki w punkcie 1.7 wprowadzenia do sprawozdania finansowego opisał przesłanki, jakimi kierował się stosując podejście wynikające z MSSF 3. Różnica w wyniku finansowym, jaka wystąpiłaby w sprawozdaniu finansowym ERGIS-EUROFILMS S.A. przy zastosowaniu podejścia wynikającego z zastosowania regulacji zawartych w Kodeksie Spółek Handlowych, przedstawiona została w punkcie 8 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

- 3) W wyniku połączenia spółek ERGIS S.A. i Eurofilms S.A., o którym mowa wyżej (przejęcie odwrotne z zastosowaniem metody nabycia), powstała wartość firmy w wysokości 19 032 tys. zł. Początkowe rozliczenie skutków finansowych nabycia udziałów w podmiocie przejmowanym nastąpiło w oparciu o wartości księgowe aktywów i zobowiązań. Ostateczne ustalenie wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nastąpi, zgodnie ze stanowiskiem Zarządu ERGIS-EUROFILMS S.A., do końca 2008 roku. W związku z powyższym przedstawiona w sprawozdaniu finansowym wartość firmy oraz wartość niektórych innych aktywów i zobowiązań może ulec zmianie. Szczegółowe informacje związane z połączeniem spółek przedstawione zostały w punkcie 8 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (DzU z 2005 r. nr 209, poz.1744), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2008 roku

BDO Numerica S.A.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie
Krystyna Olczak
Biegły Rewident
Nr ewid. 10156/7514

Działający w imieniu BDO Numerica S.A.
dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident nr ewid. 90004/502
Prezes BDO Numerica S.A.

ERGIS-EUROFILMS S.A.
ul. Tamka 16
00-349 Warszawa

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

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	7
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....	14
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	18

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

ERGIS-EUROFILMS jest spółką akcyjną.

Do dnia 29 czerwca 2007 roku spółka działała pod firmą Eurofilms Spółka Akcyjna.

W dniu 31 maja 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Eurofilms S.A. podjęło uchwałę nr 16 w sprawie połączenia ze spółką ERGIS S.A. oraz zmiany statutu Spółki, a w tym nazwy Spółki z Eurofilms S.A. na ERGIS-EUROFILMS S.A. Połączenie i zmiana statutu Spółki zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 czerwca 2007 roku.

1.2 Siedziba Spółki

00-349 Warszawa, ul. Tamka 16.

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru w badanym okresie Spółka zajmowała się głównie:

- produkcją tworzyw sztucznych,
- produkcją płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych,
- produkcją opakowań i pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcją materiałów powlekanych i działalnością handlową w tym zakresie,
- działalnością handlową w zakresie obrotu tapetami produkowanymi przez spółkę zależną Tapety Ergis Sp. z o.o.

1.4 Podstawa działalności

ERGIS-EUROFILMS S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 3 stycznia 1996 roku w Warszawie (Notariusz Paweł Błaszczak, Rep. A Nr 93/96) ze zmianami oraz
- Kodeksu Spółek Handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 14 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie – XII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 57820.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB – 1830.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP UE PL 573-00-03-999
REGON 150 175 921

1.7 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 151 526 tys. zł i składał się z:

- kapitału podstawowego	23 662 tys. zł,
- kapitału zapasowego	120 010 tys. zł,
- zysku z lat ubiegłych	1 022 tys. zł,
- zysku za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku	6 832 tys. zł.

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 23 662 tys. zł i dzielił się na 39 435 989 akcji o wartości nominalnej 0,60 zł każda.

W dniu 29 czerwca 2007 roku nastąpił wpis do rejestru przedsiębiorców połączenia spółek ERGIS S.A. i Eurofilms S.A. Decyzją Zarządu ERGIS-EUROFILMS S.A. połączenie nastąpiło ze skutkiem od dnia 1 lutego 2007 roku, tj. dnia porozumienia pomiędzy zarządami łączących się spółek w sprawie połączenia. Różnice wybranych danych finansowych ERGIS-EUROFILMS S.A. na 31 grudnia 2007 w związku z przyjęciem za moment połączenia daty 1 lutego 2007 roku Spółka zaprezentowała w punkcie 8 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Połączenie spółek zostało rozliczone metodą nabycia i miało charakter przejęcia odwrotnego.

Zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki:

	Liczba posiadanych akcji (w tys. szt.)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)
Stan na dzień 1 stycznia 2007 roku (ERGIS S.A.)	3 479	4 106
1. Emisja akcji przez ERGIS S.A. w związku z przejęciem spółki Flexergis Sp. z o.o. (wcześniej Baad Sp. z o.o.)	721	851
2. Połączenie odwrotne:		
- emisja akcji serii E przez Eurofilms S.A. dla akcjonariuszy ERGIS S.A.	31 283	18 770
- umorzenie akcji ERGIS S.A. (które wymieniono na akcje Eurofilms S.A.)	(-) 4 200	(-) 4 957
- akcje spółki Eurofilms S.A. sprzed przejęcia	8 053	4 832
3. Emisja akcji menedżerskich	100	60
Stan na 31 grudnia 2007 roku (ERGIS-EUROFILMS S.A.)	39 436	23 662

Wartość nominalna akcji ERGIS S.A. wynosiła 1,18 zł za sztukę.

Wartość nominalna akcji Eurofilms S.A. oraz ERGIS-EUROFILMS S.A. (podmiot powstały po połączeniu odwrotnym) wynosiła 0,60 zł za sztukę.

Szczegóły połączenia przedstawiono w punkcie 5.2 Istotne zmiany organizacyjne.

Akcjonariuszami Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku byli:

- Finergis Investments LTD w Nikozji, Cypr	23 222 870 akcji, tj. 58,89%,
- Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	2 173 544 akcji, tj. 5,51%,
- AIG Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 987 643 akcji, tj. 5,04%,
- pozostali akcjonariusze	12 051 932 akcji, tj. 30,56%.

Kapitał własny ERGIS-EUROFILMS S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił	80 145 tys. zł
Korekta błędów okresów poprzednich	(-) 1 411 tys. zł
Emisja akcji	12 398 tys. zł
Umorzenie akcji własnych	11 tys. zł
Korekty związane z fuzją	54 207 tys. zł
Koszty fuzji	(-) 656 tys. zł
Zysk netto wypracowany w roku obrotowym	6 832 tys. zł
Kapitał własny ERGIS-EUROFILMS S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił	151 526 tys. zł

Korekta błędów okresów poprzednich została opisana w punkcie 9.14 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany wartości kapitału własnego, z wyjątkiem wyniku finansowego wypracowanego za okres bieżący.

1.8 Zarząd Spółki

W trakcie badanego okresu skład Zarządu kształtował się następująco:

- Tadeusz Nowicki Prezes Zarządu – od dnia 22 stycznia 2007 roku,
- Grzegorz Kędzierski Prezes Zarządu – do dnia 22 stycznia 2007 roku
Członek Zarządu – od dnia 22 stycznia 2007 roku do 31 sierpnia 2007 roku,
- Andrzej Mielczarek Członek Zarządu – do dnia 31 sierpnia 2007 roku,
- Jan Polaczek Wiceprezes Zarządu – od dnia 1 sierpnia 2007 roku.

Na dzień bilansowy członkami Zarządu byli:

- Tadeusz Nowicki Prezes Zarządu
- Jan Polaczek Wiceprezes Zarządu

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

1.9 Rada Nadzorcza

Na dzień bilansowy skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Marek Górski Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Korpała Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stanisław Mazgaj Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Kaczorowski Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Maciej Grelowski Członek Rady Nadzorczej,
- Klaus Dietz Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wiczorkiewicz Członek Rady Nadzorczej.

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

1.10 Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiło 583 osoby.

1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

Jednostkami zależnymi ERGIS-EUROFILMS S.A. na dzień bilansowy były:

- Remfol Sp. z o.o.	87,10% udziałów,
- Flexergis Sp. z o.o.	100,00% udziałów,
- Tapety Ergis Sp. z o.o.	90,00% udziałów,
- Transgis Sp. z o.o.	71,10% udziałów,
- Numeratis Sp. z o.o.	97,50% udziałów,
- Gnaszyn Sp. z o.o.	100,00% udziałów,
- Lonni Sp. z o.o.	94,60% udziałów,
- Erg-Pak Sp. z o.o.	71,10% udziałów (w tym 71,10% udział pośredni),
- MKF Folien GmbH	99,70% udziałów (w tym 94,90% - udział bezpośredni),
- Schimanski GmbH	99,70% udziałów (w tym 94,90% - udział bezpośredni).

Podmiotem dominującym w stosunku do badanej Spółki jest Finergis Investments LTD z siedzibą w Nikozji na Cyprze, który posiada 58,89% akcji.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERGIS za 2007 rok.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe ERGIS-EUROFILMS S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **346 461** tys. zł;
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **6 832** tys. zł;
 - zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **71 381** tys. zł;
 - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **(-) 13 083** tys. zł;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia
- oraz
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Niniejsze sprawozdanie ERGIS-EUROFILMS S.A. (uprzednio Eurofilms S.A.) jest pierwszym obligatoryjnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), zgodnie z uchwałą nr 4/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ERGIS-EUROFILMS S.A. z dnia 6 marca 2007 roku

Pierwsze pełne sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z MSSF, zostało opublikowane w Memorandum Informacyjnym ERGIS-EUROFILMS S.A. z datą 22 czerwca 2007 roku (zwanym dalej Memorandum) za rok zakończony 31 grudnia 2006. Memorandum zostało opublikowane w związku z połączeniem spółek ERGIS S.A. i Eurofilms S.A i emisją akcji połączeniowych w 2007 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego ERGIS-EUROFILMS S.A. z siedzibą w Warszawie zostało przeprowadzone przez BDO Numerica S.A. (do 7 stycznia 2008 roku Sp. z o.o.), z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 523, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały numer 54/II/2007 w dniu 24 maja 2007 roku oraz postanowieniami umowy o badanie zawartej z BDO Numerica Sp. z o.o. (od 8 stycznia 2008 roku Spółka Akcyjna) w dniu 3 sierpnia 2007 roku.

W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Krystyna Olczak, nr ewidencyjny 10156/7514.

Badanie przeprowadzono w dniach od 3 do 7 marca i 10 marca 2008 roku w siedzibie biura rachunkowego Numeratis Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, przy ul. Rynek Staromiejski 10, prowadzącego księgi Spółki oraz w siedzibie audytora od 7 do 11 kwietnia oraz od 14 do 18 kwietnia 2008 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica S.A. (do 7 stycznia 2008 roku Sp. z o.o.) oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzanego badania nie nastąpiły jakiegokolwiek ograniczenia jego zakresu. Zarząd jednostki oraz upoważnieni przez Zarząd pracownicy złożyli żądane przez biegłego rewidenta w trakcie badania oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

Badanie przeprowadzone zostało z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

4.1 ERGIS S.A.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych ERGIS-EUROFILMS S.A. było sprawozdanie finansowe spółki ERGIS S.A. (spółka przejmująca, a z prawnego punktu widzenia przejmowana) sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, które było badane przez BDO Numerica Sp. z o.o. (od dnia 8 stycznia 2008 roku BDO Numerica S.A.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe ERGIS S.A. za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dnia 31 maja 2007 roku.

Uchwałą nr 6 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ERGIS S.A. dnia 31 maja 2007 roku postanowiło przeznaczyć zysk za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku w kwocie 6 802 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 przekazano we właściwych terminach do Urzędu Skarbowego do Sądu Rejestrowego oraz złożono do opublikowania w Monitorze Polskim B.

Podstawą do sporządzenia sprawozdania finansowego ERGIS-EUROFILMS S.A. za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku zgodnego z MSSF było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku:

- zgodnie z Ustawą o rachunkowości, które zostało zbadane przez BDO Numerica Sp. z o.o. (od dnia 8 stycznia 2008 roku BDO Numerica S.A.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń,

- zgodnie z MSSF, przekształcone w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF przez Grupę Kapitałową ERGIS. Przekształcone, zgodnie z MSSF, sprawozdanie finansowe ERGIS S.A. zostało zweryfikowane a następnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez BDO Numerica Sp. z o.o. (od dnia 8 stycznia 2008 roku BDO Numerica S.A.).

4.2 Eurofilms S.A.

Sprawozdanie finansowe Eurofilms S.A. (spółka przejmowana, z prawnego punktu widzenia przejmująca) za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku, sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości zostało zbadane przez BDO Numerica Sp. z o.o. (od dnia 8 stycznia 2008 roku BDO Numerica S.A.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Eurofilms S.A. za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dnia 31 maja 2007 roku.

Uchwałą nr 5 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Eurofilms S.A. dnia 31 maja 2007 roku postanowiło przeznaczyć zysk za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku w kwocie 5 204 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 przekazano we właściwych terminach do Urzędu Skarbowego do Sądu Rejestrowego oraz złożono do opublikowania w Monitorze Polskim B.

Na potrzeby Memorandum Informacyjnego z dnia 22 czerwca 2007 roku, sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji zwykłych serii E wyemitowanych w związku z połączeniem spółek Eurofilms S.A. (notowanej na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych) oraz ERGIS S.A., zostało sporządzone sprawozdanie finansowe spółki Eurofilms S.A. za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku według MSSF. Zostało ono zbadane przez BDO Numerica Sp. z o.o. (od dnia 8 stycznia 2008 roku BDO Numerica S.A.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

5.1 Kontrole zewnętrzne

W badanym okresie ERGIS-EUROFILMS S.A. została objęta kontrolami:

- Państwowej Inspekcji Pracy w zakresie przestrzegania przepisów prawa pracy przy nawiązywaniu i rozwiązywaniu stosunku pracy oraz legalności zatrudnienia,
- Państwowego Powiatowego Inspektora Sanitarnego w zakresie stanu sanitarnego pomieszczeń pracy i zaplecza socjalnego,
- Kujawsko-Pomorskiego Wojewódzkiego Inspektora Nadzoru Budowlanego w zakresie produkowanych wyrobów budowlanych oraz systemu zakładowej kontroli produkcji.

Kontrole te nie wykazały istotnych nieprawidłowości.

5.2 Istotne zmiany organizacyjne

5.2.1 Połączenie spółek ERGIS S.A. i Eurofilms S.A.

W dniu 29 czerwca 2007 roku, nastąpił wpis do rejestru przedsiębiorców połączenia spółek Eurofilms S.A. i ERGIS S.A. Spółki połączyły się w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej ERGIS S.A. na spółkę przejmującą Eurofilms S.A.

za akcje, które Eurofilms S.A. wydała akcjonariuszom spółki przejmowanej z uwzględnieniem art. 514 KSH. Jednocześnie zarejestrowano nową nazwę spółki, tj. ERGIS-EUROFILMS S.A. Zatem z prawnego punktu widzenia spółką przejmującą był Eurofilms S.A., natomiast spółką przejmowaną ERGIS S.A.

W myśl Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej połączenie miało charakter przejęcia odwrotnego, czyli spółką przejmującą był ERGIS S.A., a przejmowaną Eurofilms S.A. Połączenie spółek zostało rozliczone metodą nabycia.

W wyniku zarejestrowania połączenia spółek, kapitał zakładowy ERGIS-EUROFILMS S.A. został podwyższony o kwotę 18 770 tys. zł poprzez emisję 31 282 683 akcji serii E o wartości nominalnej 0,60 zł. Akcje te zostały wydane dotychczasowym akcjonariuszom ERGIS S.A. (spółki przejmowanej, a z prawnego punktu widzenia spółki przejmowanej) za 4 198 100 akcji ERGIS S.A. Przekazany pakiet akcji stanowi 80% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Jako datę połączenia przyjęto 1 lutego 2007 roku, tj. datę podpisania umowy pomiędzy Eurofilms S.A. i ERGIS S.A. zobowiązującej Zarządy obu spółek do prowadzenia działań mających na celu doprowadzenie do połączenia obu spółek.

Na dzień 1 lutego 2007 roku, dokonano zsumowania poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań spółki ERGIS S.A. (spółka przejmowana z prawnego punktu widzenia) według ich wartości księgowej z odpowiednimi pozycjami aktywów i zobowiązań spółki Eurofilms S.A. (spółka przejmująca z prawnego punktu widzenia) według ich wartości godziwej, ustalonej na dzień ich połączenia. Za wartość godziwą aktywów spółki Eurofilms S.A. przyjęto wartość księgową, która jest zbliżona do ich aktualnej wartości rynkowej.

Koszt połączenia ustalono w wysokości wartości godziwej Eurofilms S.A. obliczonej w oparciu o ilość akcji przed nową emisją będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych Eurofilms S.A. Odzwierciedla to sytuację, w której koszt zostałby określony jako cena nabycia 47,33% akcji Eurofilms S.A. przez ERGIS S.A. po cenie rynkowej, która została określona w wysokości 5,40 zł za akcję i jest zbliżona do średniej ceny akcji Eurofilms S.A. na podstawie notowań z okresu 52 tygodni.

W wyniku połączenia obu podmiotów ustalono wartość firmy w kwocie 19 032 tys. zł. Wartość firmy została ustalona jako różnica pomiędzy kosztem połączenia a wartością aktywów netto Eurofilms S.A. przed podwyższeniem kapitału, przypadającą na akcjonariuszy mniejszościowych, zwiększoną o wynik finansowy przypadający na mniejszość przed połączeniem.

Spółka na dzień 31 grudnia 2007 roku była w trakcie procesu identyfikacji ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których zostanie przydzielona wartość firmy ustalona w wyniku połączenia ERGIS S.A. i Eurofilms S.A. na dzień 1 lutego 2007 roku.

Zgodnie z paragrafem 84 MSR 36 Spółka dokona wstępnego przypisania wartości firmy do ośrodków wypracowujących środki pieniężne do końca 2008 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

W dniu 29 czerwca 2007 roku, nastąpił wpis do rejestru przedsiębiorców połączenia spółek Eurofilms S.A. i ERGIS S.A. Z prawnego punktu widzenia spółką przejmującą był Eurofilms S.A., natomiast spółką przejmowaną ERGIS S.A. Połączenie spółek miało charakter połączenia odwrotnego. W rozumieniu MSSF spółką przejmującą w tej transakcji była ERGIS S.A., natomiast spółką przejmowaną Eurofilms S.A.

W związku z powyższym prezentowane dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku stanowią dane finansowe spółki ERGIS S.A. za ten okres, sporządzone zgodnie z MSSF.

Dane za 2007 rok dotyczą jednostki powstałej z połączenia i nie są porównywalne z danymi za poprzedni rok obrotowy.

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

1.1 Bilans

	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
AKTYWA				
Aktywa trwałe	241 484	69,70	54 790	44,99
Wartości niematerialne	19 509	5,63	377	0,31
- w tym wartość firmy	19 032	5,49	0	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	100 901	29,12	43 004	35,31
Inwestycje długoterminowe	119 679	34,54	9 120	7,49
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 394	0,40	2 289	1,88
Aktywa obrotowe	104 977	30,30	66 999	55,01
Zapasy	34 116	9,85	19 261	15,82
Należności krótkoterminowe	66 343	19,15	30 552	25,09
Inwestycje krótkoterminowe	4 154	1,20	17 041	13,99
Rozliczenia międzyokresowe	365	0,11	145	0,12
SUMA AKTYWÓW	346 461	100,00	121 789	100,00
PASYWA				
Kapitał własny	151 526	43,74	80 145	65,81
Kapitał zakładowy	23 662	6,83	4 106	3,37
Akcje własne	0	0,00	-11	-0,01
Kapitał zapasowy	120 010	34,64	49 567	40,70
Wynik z lat ubiegłych	1 022	0,29	18 618	15,29
Wynik netto roku bieżącego	6 832	1,97	7 864	6,46
Zobowiązania i rezerwy	194 935	56,26	41 644	34,19
Rezerwy na zobowiązania	6 131	1,77	3 509	2,88
Zobowiązania długoterminowe	65 505	18,91	238	0,20
Zobowiązania krótkoterminowe	122 686	35,41	37 769	31,01
Rozliczenia międzyokresowe	613	0,18	128	0,11
SUMA PASYWÓW	346 461	100,00	121 789	100,00

1.2 Rachunek zysków i strat

	<u>Rok kończący się 31.12.2007</u>	Dynamika 2007/2006	<u>Rok kończący się 31.12.2006</u>
Przychody ze sprzedaży	335 988	185,73	180 906
Przychody netto ze sprzedaży produktów	303 010	194,37	155 890
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	32 978	131,83	25 016
Koszty sprzedanych produktów	288 604	130,37	147 430
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	262 154	206,99	126 653
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 450	127,30	20 777
Zysk brutto na sprzedaży	47 384	194,37	33 476
Koszty sprzedaży	16 095	134,39	11 976
Koszty zarządu	24 757	146,02	16 954
Zysk na sprzedaży	6 533	143,71	4 546
Pozostałe przychody operacyjne	4 698	149,62	3 140
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	40	2,01	1 993
Inne przychody operacyjne	4 658	406,10	1 147
Pozostałe koszty operacyjne	3 071	118,53	2 591
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 786	866,99	206
Inne koszty operacyjne	1 285	53,88	2 385
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	8 160	160,16	5 095
Przychody finansowe	4 890	64,26	7 610
Dywidendy	9	36,00	25
Odsetki	628	100,00	628
Zysk ze zbycia inwestycji	3	0,04	6 956
Inne	4 251	-	0
Koszty finansowe	4 792	169,51	2 827
Odsetki	3 993	305,51	1 307
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0,00	587
Inne	799	85,64	933
Zysk/strata brutto	8 258	83,61	9 877
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 426	70,84	2 013
Zysk/strata netto	6 832	86,88	7 864

1.3.Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2006 31.12.2006
Rentowność majątku		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	1,97%	6,46%
Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	4,51%	9,81%
Rentowność netto sprzedaży		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	2,03%	4,35%
Wskaźnik płynności I		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,86	1,77
Wskaźnik płynności II		
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,58	1,26
Szybkość spłat należności w dniach		
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług}^{*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	50	56
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług}^{*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów}}$	41	46
Szybkość obrotu zapasów		
$\frac{\text{średni stan zapasów}^{*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów}}$	34	47
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym		
$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	0,63	1,46
Marża na sprzedaży		
$\frac{\text{zysk(strata) na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,02	0,03

*) średnia z początku i końca okresu

1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Opisane we wcześniejszych punktach raportu połączenie spółek ERGIS S.A. oraz Eurofilms S.A., które miało miejsce w 2007 roku, wpływa w istotny sposób na zmiany poszczególnych wskaźników finansowych w 2007 roku w stosunku do danych za 2006 rok obejmujących dane ERGIS S.A. (spółki przejmującej, a z prawnego punktu widzenia przejmowanej).

W badanym okresie ERGIS-EUROFILMS S.A. wypracowała zysk finansowy netto w wysokości 6 832 tys. zł.

Zysk netto roku 2007 ukształtowały następujące wyniki:

- zysk na sprzedaży	6 533 tys. zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej	1 627 tys. zł,
- zysk na działalności finansowej	98 tys. zł,
- podatek dochodowy w wysokości	1 426 tys. zł.

W roku obrotowym ERGIS-EUROFILMS S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 335 988 tys. zł oraz poniosła koszty związane z ich uzyskaniem równe 288 604 tys. zł. Podstawowym źródłem przychodów ERGIS-EUROFILMS S.A. w 2007 roku była sprzedaż folii stretch PE, folii PVC oraz taśm PET.

W badanym okresie rentowność majątku ukształtowała się na poziomie 1,97%. Rentowność sprzedaży wyniosła 2,03%, a rentowność kapitału własnego 4,51%.

Wartość sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2007 wynosiła 346 461 tys. zł. Największy udział w wartości aktywów miały aktywa trwałe, a w tym inwestycje długoterminowe, których wartość stanowiła 34,54% sumy bilansowej oraz rzeczowy majątek trwały stanowiący 29,12% sumy bilansowej.

Na 31 grudnia 2007 roku działalność ERGIS-EUROFILMS S.A. finansowana była w 56,26% kapitałem obcym. Jego głównym elementem były zobowiązania krótkoterminowe, które osiągnęły wartość 122 686 tys. zł i stanowiły 35,41% sumy bilansowej.

Wskaźniki płynności określają zdolność Jednostki do regulowania zobowiązań. W 2007 roku wskaźnik płynności I wyniósł 0,86, a wskaźnik płynności II osiągnął wartość 0,58.

Cykl rotacji należności w badanym okresie wynosił 50 dni. Okres spłaty zobowiązań ukształtował się na poziomie 41 dni, natomiast wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 34 dni.

Analizując osiągnięte wyniki oraz ogólną sytuację finansową stwierdzamy, że nie występuje zagrożenie możliwości kontynuacji działania Spółki w roku następnym po roku badanym w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości oraz MSSF.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone na podstawie umowy przez biuro rachunkowe Numeratis Sp. z o.o. Oddział w Toruniu, przy ul. Rynek Staromiejski 10. Jest to spółka zależna od ERGIS-EUROFILMS S.A.

Ewidencja księgowa prowadzona jest techniką komputerową za pomocą zintegrowanego systemu finansowo-księgowego MFG PRO opracowanego przez firmę QAD.

Zgodnie z uchwałą nr 4 podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 6 marca 2007 roku Spółka od dnia 1 stycznia 2007 roku sporządza obligatoryjne sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF.

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości określoną w art. 10 Ustawy o rachunkowości, uwzględniającą wymogi określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Zasady rachunkowości były stosowane przez Jednostkę w sposób ciągły. Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2007 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych i jest zgodny z bilansem zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 roku, z uwzględnieniem korekt wynikających z zastosowania MSSF ze skutkami od 1 stycznia 2005 roku wprowadzonych do ksiąg rachunkowych pod datą 1 stycznia 2007 roku.

Dowody księgowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych spełniają wymogi określone w art. 21.1 Ustawy o rachunkowości. Udokumentowanie operacji gospodarczych prowadzone jest w sposób rzetelny, kompletny i prawidłowy.

Księgi rachunkowe badanej Jednostki prowadzone były w sposób rzetelny, bezbłędny, sprawdzalny zapewniając powiązanie dokonywanych zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym. Księgi rachunkowe odpowiadają zapisom zawartym w rozdziale 2 Ustawy o rachunkowości.

Przyjęte zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych umożliwiały prawidłowe ustalenie stanu majątkowego, wyniku finansowego oraz rentowności Jednostki.

W szczególności zapewniały one:

- grupowanie operacji gospodarczych w sposób usystematyzowany, w przekrojach zaspokajających wewnętrzne i zewnętrzne potrzeby informacyjne jednostki,
- uzyskanie niezbędnych danych do ustalenia wysokości i rozliczenia podatków oraz dokonywania rozrachunków z kontrahentami i pracownikami,
- skuteczną kontrolę wewnętrzną dokonanych operacji gospodarczych i stanu składników majątku będących w posiadaniu i dyspozycji Jednostki,
- prawidłowe sporządzanie sprawozdania finansowego i innych sprawozdań opracowywanych na podstawie ksiąg rachunkowych oraz informacji wymaganych przepisami Ustawy oraz Zarządzeniami GUS.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane we wstępie do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych

z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Przechowywanie dowodów księgowych oraz sprawozdań finansowych, metody zapewniania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera są zgodne z zasadami określonymi w rozdziale 8 Ustawy o rachunkowości.

1.2 Inwentaryzacja składników majątku

ERGIS-EUROFILMS S.A. przeprowadziła w badanym roku obrotowym inwentaryzację składników majątkowych.

Inwentaryzacją w drodze spisu z natury objęto:

- środki trwałe według stanu na dzień 28 czerwca 2007 roku,
- środki pieniężne w kasie według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku,
- zapasy materiałów, wyrobów gotowych i towarów według stanu na dzień 14 grudnia 2007 roku,
- produkcję w toku według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Drogą potwierdzenia sald zinwentaryzowano:

- środki na rachunkach bankowych według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku,
- należności handlowe według stanu na dzień 30 listopada 2007 roku.

Przedstawiciele BDO Numerica S.A. uczestniczyli w inwentaryzacji materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku.

Przebieg inwentaryzacji a także sposób jej udokumentowania i powiązania z zapisami ksiąg rachunkowych nie budzi zastrzeżeń.

Ujawnione w toku inwentaryzacji różnice zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach badanego roku obrotowego.

Terminowość i częstotliwość inwentaryzacji składników aktywów i pasywów została zachowana.

Badając dokumenty inwentaryzacyjne stwierdzono, że wykazane w bilansie składniki aktywów istnieją, są kompletne i wynikają z prowadzonych ksiąg rachunkowych.

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, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

W ERGIS-EUROFILMS S.A. działa funkcjonalny system kontroli wewnętrznej.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacje dodatkowe i objaśnienia

ERGIS-EUROFILMS S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczące zakresu dokonywanych ujawnień oraz wymogi Ustawy. Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Przygotowane przez ERGIS-EUROFILMS S.A. zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowo zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku w kwocie 71 381 tys. zł. Zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje właściwe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zarząd ERGIS-EUROFILMS S.A. sporządził sprawozdanie z działalności Spółki, które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2007 rok.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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.

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2008 roku.

BDO Numerica S.A.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie
Krystyna Olczak
Biegły Rewident
Nr ewid.. 10156/7514

Działający w imieniu BDO Numerica S.A.
dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident nr ewid. 90004/502
Prezes BDO Numerica S.A.