

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BOT Elektrowni Opole S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku BOT Elektrowni Opole S.A. („Spółki”) z siedzibą w Brzeziu koło Opola, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.667.649.937,93 złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 281.292.910,76 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 265.027.922,98 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 18.482.330,62 złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,(„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,

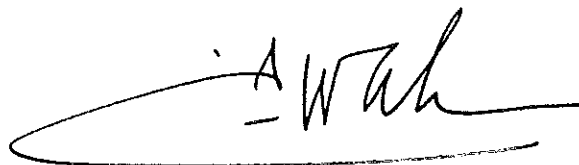
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało 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. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku było przedmiotem naszego badania i z datą 23 marca 2007 roku wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię z objaśnieniem dotyczącym planowanej restrukturyzacji kontraktów długoterminowych i konsolidacji sektora energetycznego oraz wynikającej z tych procesów niepewności co do ich wpływu na sprawozdanie finansowe i przyszłą sytuację finansową Spółki. Aktualny stan tych kwestii przedstawiono w notach 43 i 45 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego.
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 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 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, jak również postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.



Piotr Kołodziej
Biegły rewident nr 10178/7522

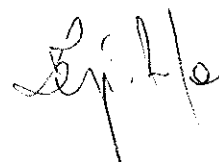
w imieniu:
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
numer ewid. 130



Artur Żwak
Biegły rewident nr 9894/7366

Warszawa, dnia 3 marca 2008 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-33-



BOT ELEKTROWNIA OPOLE S.A.

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

Leg. A/-

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

BOT Elektrownia Opole S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 grudnia 1990 roku. Siedziba Spółki mieści się w Brzeziu koło Opola.

W dniu 4 października 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000050076.

Na dzień niniejszego raportu Spółka posiada numer NIP: 7540334576 oraz symbol REGON: 004534371.

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej BOT Górnictwo i Energetyka S.A., która w dniu 9 maja 2007 roku została włączona do Grupy Kapitałowej PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi zostały zamieszczone w nocie 42 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody).

W dniu 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1.000 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 1.236.185 tysięcy złotych.

Zgodnie z wyciągiem z Księgi Akcyjnej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku, aktualnym na datę niniejszego raportu, struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
BOT Górnictwo i Energetyka S.A.	690.000	690.000	690	69,00%
Skarb Państwa	160.357	160.357	160	16,04%
Pozostali akcjonariusze	149.643	149.643	150	14,96%
	-----	-----	-----	-----
Razem	1.000.000	1.000.000	1.000	100,00 %
	=====	=====	=====	=====

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty niniejszego raportu nie było zmian w wysokości ani strukturze własności Spółki.

Sej. H. 2

[Signature]

W skład Zarządu Spółki na dzień 3 marca 2008 roku wchodził:

Tadeusz Witos	- Wiceprezes Zarządu
Dariusz Całus	- Członek Zarządu
Przemysław Langer	- Członek Zarządu

W dniu 5 czerwca 2007 roku Pan Aleksander Delijewski zrezygnował z pełnienia funkcji członka Zarządu z dniem 30 czerwca 2007 roku.

W dniu 31 lipca 2007 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Przemysława Langerę do składu Zarządu z dniem 1 sierpnia 2007 roku.

W dniu 28 lutego 2008 roku Pan Henryk Majchrzak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

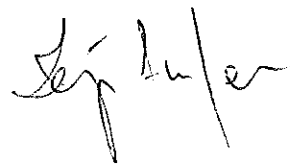
Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 22 października 2005 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 5 grudnia 2005 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 datą 3 marca 2008 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BOT Elektrowni Opole S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku BOT Elektrowni Opole S.A. („Spółki”) z siedzibą w Brzeziu koło Opola, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.667.649.937,93 złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 281.292.910,76 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 265.027.922,98 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 18.482.330,62 złotych oraz,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia („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. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku było przedmiotem naszego badania i z datą 23 marca 2007 roku wydaliśmy o tym

sprawozdaniu finansowym opinię z objaśnieniem dotyczącym planowanej restrukturyzacji kontraktów długoterminowych i konsolidacji sektora energetycznego oraz wynikającej z tych procesów niepewności co do ich wpływu na sprawozdanie finansowe i przyszłą sytuację finansową Spółki. Aktualny stan tych kwestii przedstawiono w notach 43 i 45 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego.

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 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 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, jak również postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 3 grudnia 2007 roku do dnia 3 marca 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 3 grudnia 2007 roku do dnia 5 grudnia 2007 roku oraz od dnia 18 lutego 2008 roku do dnia 22 lutego 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 3 marca 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 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez Piotra Kołodzieja, biegłego rewidenta nr 10178/7522, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o., nr ewidencyjny 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym planowanej restrukturyzacji kontraktów długoterminowych i konsolidacji sektora energetycznego oraz wynikającej z tych procesów niepewności co do ich wpływu na sprawozdanie finansowe i przyszłą sytuację finansową Spółki. Aktualny stan tych kwestii przedstawiono w notach 43 i 45 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 21 czerwca 2007 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2006 zostanie podzielony w następujący sposób:

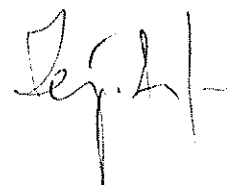
Kapitał zapasowy	221.028
Dywidendy dla akcjonariuszy	15.000
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1.343

Zysk netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku	237.371
	=====

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 16 lipca 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 30 listopada 2007 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1991.

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 2005 – 2007, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za te lata.

	2007	2006	2005
suma bilansowa	3.667.650	3.840.102	4.023.466
kapitał własny	1.236.185	971.157	746.207
wynik finansowy netto	281.293	237.371	170.235
rentowność majątku (%)	7,67%	6,18%	4,23%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	28,96%	31,81%	29,39%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	15,42%	13,33%	9,70%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	1,07	0,97	0,93
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,35	0,31	0,02
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			

Zej 4

BOT Elektrownia Opole S.A.
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

	2007	2006	2005
szybkość obrotu należności	27 dni	27 dni	40 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
okres spłaty zobowiązań	22 dni	26 dni	34 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
szybkość obrotu zapasów	33 dni	36 dni	42 dni
$\frac{\text{zapasy x 365 dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	82,30%	82,70%	83,50%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	66,29%	74,71%	81,45%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	2,5%	1,0%	2,1%
od grudnia do grudnia	4,0%	1,4%	0,7%

Leg. H

akt

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźniki rentowności majątku oraz rentowności sprzedaży netto w roku 2007 ukształtowały się na wyższym poziomie w stosunku do lat 2005 – 2006, co jest wynikiem wypracowania przez Spółkę wyższego zysku netto w 2007 roku w porównaniu do lat ubiegłych. Wskaźnik rentowność kapitału własnego uległ zmniejszeniu, niemniej kształtował się na wysokim poziomie około 29%.
- Wskaźniki płynności wzrastały w latach 2005 – 2007, co wynika z rosnących zysków wypracowywanych przez Spółkę w analizowanych latach.
- Wskaźnik szybkości obrotu należnościami w 2007 roku ukształtował się na tym samym poziomie, co w roku ubiegłym i wyniósł 27 dni. Okres spłaty zobowiązań w 2007 roku wyniósł 22 dni i zmniejszył się w stosunku do roku 2006 (26 dni) i 2005 (34 dni). Podobny trend zachowuje wskaźnik szybkości obrotu zapasami, który w 2007 roku wyniósł 33 dni.
- W analizowanych okresach sprawozdawczych Spółka zachowywała wysoki poziom trwałości struktury finansowania, wynoszący w 2007 roku 82,30%. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami w 2007 roku zmniejszył się w porównaniu do lat ubiegłych i wyniósł 66,29%.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania 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 2 wprowadzenia 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.

Sej. Am/

[Signature]

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego XYZ Finanse 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. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

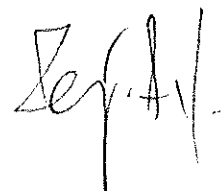
Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycje kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe, co cztery lata. Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych została przeprowadzona w 2004 roku. Różnice między stanem środków z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych 2004 roku.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.



4. Sprawozdanie z działalności Spółki

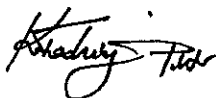
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.

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.

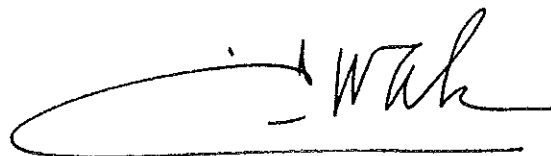
6. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac spółki Trio Management Actuarial Consulting sp. z o.o. w zakresie obliczeń wartości obecnej przyszłych zobowiązań w stosunku do pracowników i byłych pracowników z innych tytułów niż wynagrodzenia za pracę na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz z wyników prac Przedsiębiorstwa Geodezyjno-Budowlanego ELGEO sp. z o.o. z siedzibą w Opolu w zakresie inwentaryzacji zapasów węgla na dzień 31 grudnia 2007 roku.



Piotr Kołodziej
Biegły rewident nr 10178/7522

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



Artur Żwak
Biegły rewident nr 9894/7366

Warszawa, dnia 3 marca 2008 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-33-

