

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej ABG S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku ABG S.A. (poprzednio: ABG Ster-Projekt S.A. i ABG SPIN S.A.) („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123A, obejmującego:
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 580 335 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 21 339 tysięcy złotych,
 - sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 239 949 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1 030 tysięcy 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, z wyjątkiem kwestii, o której mowa poniżej w punkcie 5, 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 Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, 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 dniem 19 marca 2007 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem o tym sprawozdaniu finansowym dotyczącym wartości posiadanej inwestycji długoterminowej w postaci 50% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. w łącznej kwocie 3 093 tysięcy złotych. Do kwestii tej odnosimy się również w punkcie 6 niniejszej opinii.
5. Jak opisano w nocie 20 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, Spółka w ramach wartości niematerialnych wykazuje koszty zakończonych oraz niezakończonych projektów badawczo-rozwojowych a także nabytą zorganizowaną część przedsiębiorstwa w łącznej kwocie 51 689 tysięcy złotych. W związku z tym, iż Spółka jest w trakcie przygotowywania analiz dotyczących przyszłych korzyści ekonomicznych oraz przepływów pieniężnych związanych z realizacją tych wartości niematerialnych nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do poprawności wyceny powyższych wartości niematerialnych.
6. Spółka posiada inwestycję długoterminową w postaci 100% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. („KKI”) w łącznej kwocie 3 340 tysięcy złotych. Wartość kapitałów własnych tego podmiotu przypadająca na udział Spółki jest istotnie niższa od powyższej kwoty inwestycji, a działalność operacyjna tego podmiotu jest w chwili obecnej nieznaczna. Jak przedstawiono w nocie 21 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, Spółka dokonała w 2007 roku nabycia 50% udziałów w KKI za kwotę znacząco niższą niż wartość wcześniej nabytych udziałów. Ponadto Spółka zleciła również przeprowadzenie niezależnej wyceny tego podmiotu, która jest znacząco niższa niż wartość bilansowa udziałów w KKI. Ze względu na wyniki przeprowadzonej wyceny oraz wymienione powyżej fakty uważamy, że wartość posiadanych udziałów w KKI jest znacząco zawyżona, jednakże nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do kwoty potencjalnej korekty.
7. Naszym zdaniem, za wyjątkiem wpływu kwestii opisanych w punktach 5 i 6 powyżej, 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.
8. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następującą kwestię. Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej Grupa Kapitałowa ABG („Grupa Kapitałowa”), w której Spółka jest jednostką dominującą, sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe datowane na dzień 31 marca 2008 roku. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej różnią się od wyniku finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz jej aktywów netto na ten dzień.

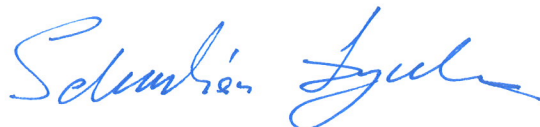
9. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego 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).

Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10402/7665



Marcin Zieliński

w imieniu:
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130



Sebastian Łyczba
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9946/7392

Warszawa, dnia 31 marca 2008 roku