

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
BIPROMET
Spółka Akcyjna
w Katowicach
za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.**

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	2
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	5
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	12
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
II.1. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	12
II.2. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej.....	13
II.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	13
II.4. Rachunek przepływów pieniężnych.....	13
II.5. Informacja dodatkowa.....	13
II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....	14
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	14
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	14
F. PODSUMOWANIE BADANIA.....	14

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy BIPROMET S.A. w Katowicach powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 7753/90 w dniu 19.12.1990 roku. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 09.11.2007 roku aktem notarialnym Rep. A nr 10414/2007.

W dniu 18.10.2002 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000135615.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach, przy ul. Granicznej 29.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 02.04.2008 r. wynosi 14,75 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

524 tys. zł,

50 887 tys. zł.

Stan kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2007 roku wynosi 516 570 zł i dzieli się na 5 165 700 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Różnica w wartości kapitału zakładowego w wysokości 7 tys. zł wynika z przeliczenia hiperinflacyjnego kapitału podstawowego.

Na dzień 31.12.2007 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki (bez uwzględnienia korekty hiperinflacyjnej) przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Capital Partners S.A. Warszawa	1 141 600	1 141 600	114 160	22,10 %
Avallon MBO S.A. Łódź	999 398	999 398	99 940	19,35 %
Robert Gubała	537 300	537 300	53 730	10,40 %
Baj Tadeusz	486 600	486 600	48 660	9,42 %
WTM Investment Sp. Z o.o.	338 300	338 300	33 830	6,55 %
Andrzej Musioł	338 300	338 300	33 830	6,55 %
Andrzej Sosna	338 300	338 300	33 830	6,55 %
Pozostali (akcjonariusze posiadający poniżej 5 %)	985 902	985 902	98 590	19,08 %
Razem	5 165 700	5 165 700	516 570	100 %

W 2007 r. jednostka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 75 000,00 zł poprzez emisję 750 000 akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11.01.2008 r. i na ten dzień ilość akcji przypadająca na akcjonariuszy posiadających poniżej 5 % wynosi 1 735 902 akcji.

BIPROMET Spółka Akcyjna Część ogólna

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - nie jest spółką zależną;
 - nie jest spółką stowarzyszoną;
 - jest spółką dominującą dla Bipromet Ekosystem Sp. z o.o., w której posiada 51 % udziału w kapitale i 51 % w prawach głosu; jest spółką dominującą dla Przedsiębiorstwa Budowlanego Katowice S.A., w której posiada 74 % udziału w kapitale i 74 % w prawach głosu.
 - nie jest znaczącym inwestorem w innych podmiotach gospodarczych.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
 - działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
 - przygotowanie terenu pod budowę,
 - wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, inżynieria lądowa i wodna,
 - wykonywanie instalacji budowlanych,
 - wynajem nieruchomości na własny rachunek.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **003555075**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **7420A**
 - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem - **27B0035C1**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach **NIP** - **634-019-75-13**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Tadeusz Baj	Prezes Zarządu
Marek Kacprowicz	Wiceprezes Zarządu
Ryszard Straszak	Wiceprezes Zarządu

W trakcie 2007 roku nastąpiły zmiany w składzie zarządu.

Od 11 czerwca 2007 r. członkiem zarządu oraz Wiceprezesem został pan Ryszard Straszak.

W dniu 15 listopada 2007 r. pan Tomasz Sobol złożył rezygnację z członkostwa w zarządzie oraz z funkcji Wiceprezesa. Od dnia 15 listopada 2007 r. członkiem zarządu oraz Wiceprezesem został pan Marek Kacprowicz.

- Głównym księgowym badanej jednostki jest pani Jolanta Nowosielska.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 131 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe BIPROMET S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia o stosowaniu MSSF/MSR do sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1.01.2006 r.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2006r. do 31.12.2006r., zostało zbadane przez LEX - FIN Sp. z o.o. (podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego nr 1112) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń. W imieniu podmiotu, badania dokonał P.Piotr Dudek – biegły rewident nr 10552/7707.
- Sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26.03.2007 r., które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5 537 tys. zł przeznaczyło na zyski zatrzymane (kapitał zapasowy).
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16.04.2007 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1145 z dnia 02.07.2007 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2006 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą nr 2/2008 Rady Nadzorczej z dnia 23.01.2008 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2007 r., umowa o badanie została zawarta dnia 11.02.2008 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Janina Krzemińska, wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9551/7130.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 10.03.2008 r. do 11.04.2008 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 02.04.2008r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2007 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.,
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA					Zmiana w %
	31.12.2006 r. (BO)	31.12.2007 r. (BZ)	2006 r.	2007 r.	(BZ - BO) BO
AKTYWA TRWAŁE	26 983	48 197	43,5%	46,6%	78,6%
Wartość firmy	0	0	0,0%	0,0%	×
Pozostałe wartości niematerialne	52	59	0,1%	0,1%	13,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	9 178	16 694	14,8%	16,1%	81,9%
Nieruchomości inwestycyjne	15 263	24 587	24,6%	23,8%	61,1%
Inwestycje w jednostkach powiązanych	450	2 977	0,7%	2,9%	561,6%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	230	30	0,4%	0,0%	-87,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	0,0%	0,0%	×
Kaucje z tytułu umów o budowę	855	2 176	1,4%	2,1%	154,5%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0,0%	0,0%	×
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	955	1 674	1,5%	1,6%	75,3%
AKTYWA OBROTOWE	35 002	55 303	56,5%	53,4%	58,0%
Zapasy	0	0	0,0%	0,0%	×
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0,0%	0,0%	×
Inwestycje w jednostkach powiązanych	26	26	0,0%	0,0%	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 799	36 211	36,8%	35,0%	58,8%
Kaucje z tytułu umów o budowę	226	1 637	0,4%	1,6%	624,3%
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	817	4 084	1,3%	3,9%	399,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0,0%	0,0%	×
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 131	13 294	18,0%	12,8%	19,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	51	0,0%	0,0%	1600,0%
AKTYWA RAZEM	61 985	103 500	100,0%	100,0%	67,0%

PASywa					Zmiana w %
	31.12.2006 r. (BO)	31.12.2007 r. (BZ)	2006 r.	2007 r.	(BZ - BO) BO
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	21 645	51 411	34,9%	49,7%	137,5%
Kapitał akcyjny	549	524	0,9%	0,5%	-4,6%
Kapitał rezerwowy (niezarejestrowane podwyższenie kapitału akcyjnego w KRS	0	75	0,0%	0,1%	×
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	17 813	0,0%	17,2%	×
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 945	17 421	20,9%	16,8%	34,6%
Akcje własne	-1 483	0	-2,4%	0,0%	-100,0%
Zyski zatrzymane	9 634	15 578	15,5%	15,1%	61,7%
ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	15 871	14 836	25,6%	14,3%	-6,5%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 453	3 582	8,8%	3,5%	-34,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	216	531	0,3%	0,5%	145,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	89	94	0,1%	0,1%	5,6%
Kaucje z tytułu umów o budowę	4 858	2 131	7,8%	2,1%	-56,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	177	218	0,3%	0,2%	23,2%
Rezerwa na podatek odroczonego	4 417	7 791	7,1%	7,5%	76,4%
Rezerwy długoterminowe	661	489	1,1%	0,5%	-26,0%
ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	24 469	37 253	39,5%	36,0%	52,2%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 527	1 870	4,1%	1,8%	-26,0%

BIPROMET Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	151	353	0,2%	0,3%	133,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 506	24 722	28,2%	23,9%	41,2%
Kaucje z tytułu umów o budowę	605	2 473	1,0%	2,4%	308,8%
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	802	4 010	1,3%	3,9%	400,0%
Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	150	1 798	0,2%	1,7%	1098,7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	61	46	0,1%	0,0%	-24,6%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	739	0	1,2%	0,0%	-100,0%
Rezerwy krótkoterminowe	247	490	0,4%	0,5%	98,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 681	1 491	2,7%	1,4%	-11,3%
PASYWA RAZEM	61 985	103 500	100,0%	100,0%	67,0%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	01.01. - 31.12. 2006 r. (OU)	01.01. - 31.12. 2007 r. (OB)			zmiana w %
			2006 r.	2007 r.	$\frac{(OB - OU)}{OU}$
Przychody ze sprzedaży	84 351	111 204	93,8%	90,6%	31,8%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	76 638	108 019	90,8%	93,7%	40,9%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 713	3 185	139,3%	43,0%	-58,7%
Koszty sprzedaży	1 220	741	1,4%	0,6%	-39,3%
Koszty ogólnego zarządu	3 512	3 568	4,2%	3,1%	1,6%
Pozostałe przychody operacyjne	5 218	9 558	5,8%	7,8%	83,2%
Pozostałe koszty operacyjne	297	543	0,4%	0,5%	82,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 902	7 891	142,7%	106,6%	-0,1%
Przychody finansowe	385	1 929	0,4%	1,6%	401,0%
Koszty finansowe	1 067	811	1,3%	0,7%	-24,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 220	9 009	130,4%	121,7%	24,8%
Podatek dochodowy	1 683	1 605	30,4%	21,7%	-4,6%
Zysk (strata) netto	5 537	7 404	100,0%	100,0%	33,7%

BIPROMET Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

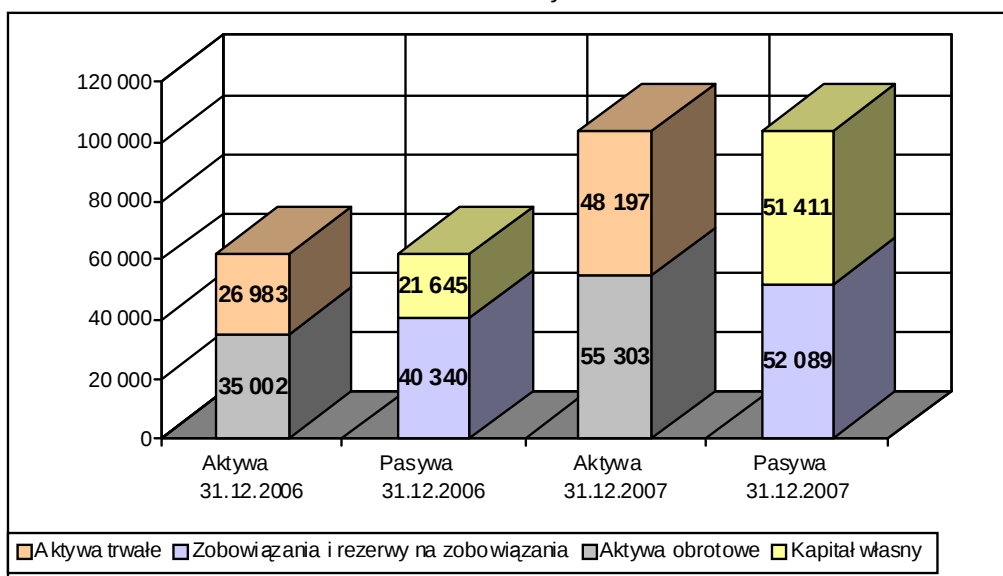
Wyszczególnienie		j.m.	2006 r.	2007 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa		tys. zł.	61 985	103 500
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	5 537	7 404
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	84 351	111 204
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + RM długoterminowe	tys. zł.	37 516	66 247
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	77,1	87,2
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	53,7	98,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	80,2	106,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	139,0	137,5
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,4	1,5
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		1,4	1,5
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,5	0,4
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	9,4	8,9
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	32,3	20,3
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	9,1	2,9
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	65,1	50,3
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		11,2	8,6
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		2,4	2,5
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy *t) / (wartość sprzed. tow. i mat.+ koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	ilość dni	0	0
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług *t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	79,2	96,8
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług *t) / (wartość sprzed. tow. i mat.+ koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	92,5	71,3

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.

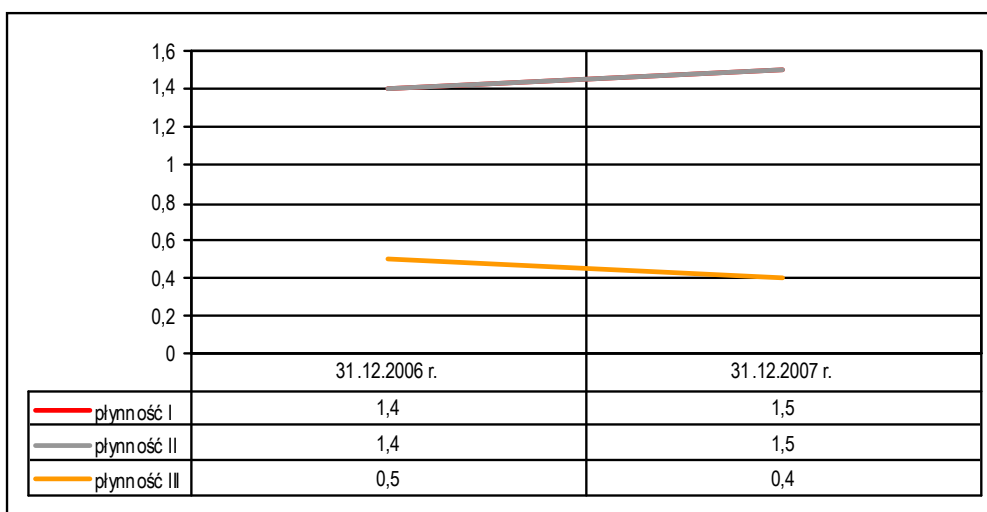


W strukturze aktywów w roku badanym nieznacznie dominują aktywa obrotowe, których udział w aktywach jednostki wyniósł 53,4 % i wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 58 %. Główną pozycję aktywów obrotowych stanowią należności handlowe i pozostałe wynoszące 35 % sumy bilansowej. Dominującą pozycją aktywów trwałych pozostają nieruchomości inwestycyjne i rzeczowe aktywa trwałe, których udział w majątku spółki wynosi odpowiednio: 23,8 % oraz 16,1 %

Struktura pasywów wskazuje na nieznaczną przewagę udziału kapitału obcego w źródłach finansowania majątku, bowiem kapitały obce stanowiły w roku badanym 50,3 % sumy bilansowej.

Wskaźniki pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wskazują na korzystne kształtowanie się tych relacji. W roku badanym kapitał własny w 106 % pokrywał aktywa trwałe, została więc zachowana „złota zasada bilansowa”.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



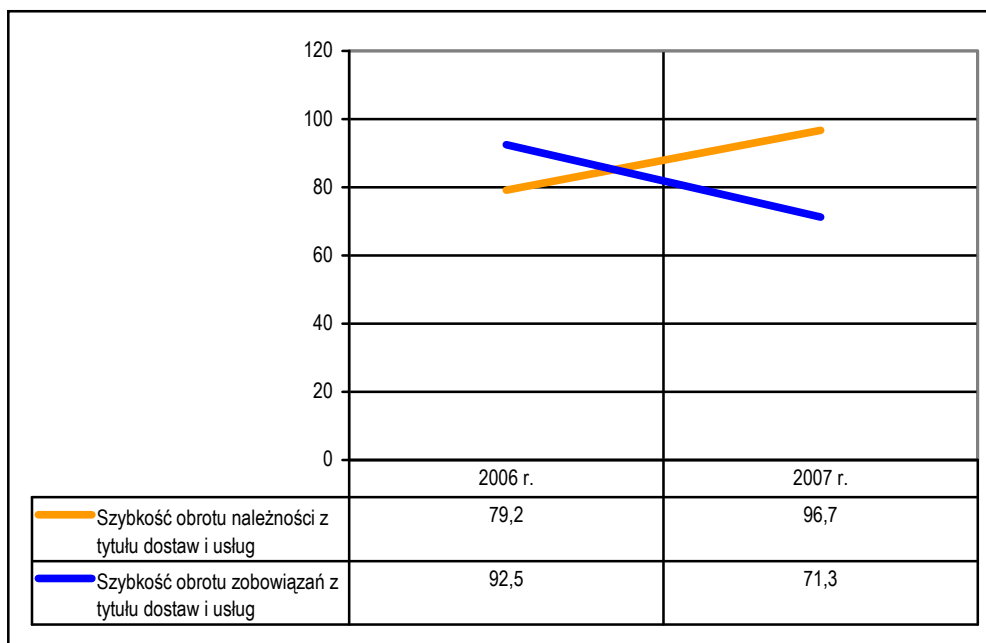
Pożądana wielkość wskaźników:

- Płynność I stopnia – 1,2 do 2,0,
- Płynność II stopnia – 1,0

- Płynność III stopnia – 0,1 do 0,2

Z prezentacji wskaźników płynności wynika, iż jednostka posiada wystarczające zasoby finansowe do spłacenia zobowiązań bieżących. Zachowany jest bezpieczny poziom wszystkich wskaźników płynności – wartości te kształtują się w granicach optymalnego poziomu.

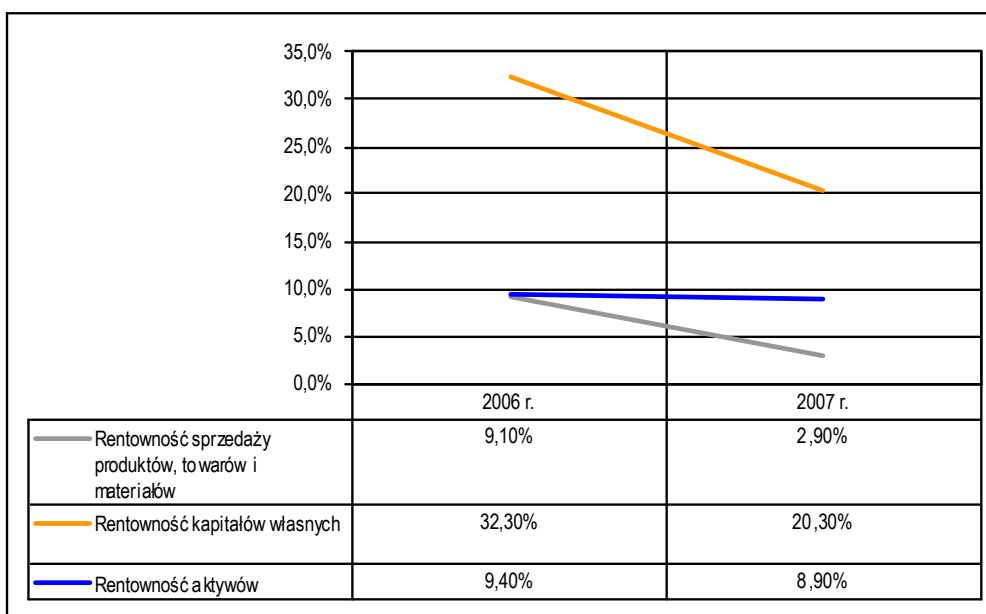
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI w dniach



W Spółce można zaobserwować tendencję wzrostową w przypadku wskaźnika obrotu należności, co jest zjawiskiem niekorzystnym, gdyż świadczy o spowolnieniu okresu regulowania należności przez odbiorców usług Spółki. Skróceniu uległ wskaźnik obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, co wskazuje na przyspieszenie okresów płatności zobowiązań.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

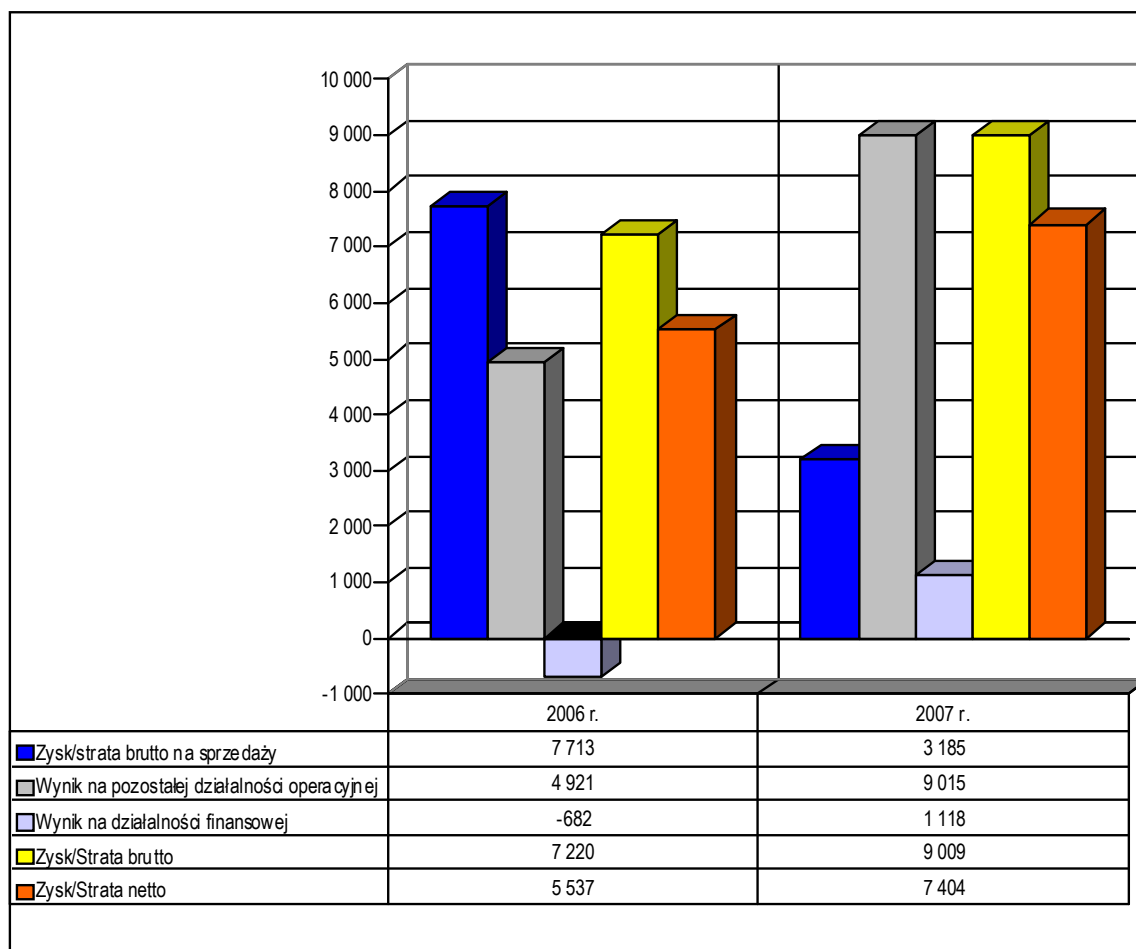


Spadek rentowności kapitałów własnych i aktywów wynika z większego wzrostu poziomu aktywów i kapitałów, aniżeli wzrostu zysku netto.

Spadek rentowności sprzedaży brutto w roku badanym wynika z większego wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, aniżeli wzrostu przychodów ze sprzedaży.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



W roku bieżącym zysk ze sprzedaży ukształtował się na poziomie 3 185 tys. zł., czyli uległ obniżeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym o ponad 58 %. Wzrostowi kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 40,9 % towarzyszył wzrost przychodów ze sprzedaży wynoszący 31,8 %. Wynik na działalności finansowej i pozostałej działalności operacyjnej wpłynął na podwyższenie wyniku finansowego o 10 133 tys. zł. Ostatecznie po skorygowaniu wyniku finansowego o podatek dochodowy, naliczone aktywa i rezerwę z tytułu podatku odroczonego jednostka osiągnęła zysk netto w wysokości 7 404 tys. zł, który jest o ponad 33 % wyższy od wyniku roku ubiegłego.

3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, tj. 31.12.2007 r., w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia. 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,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Aktywa

Aktywa zostały wycenione zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów, budynków i nieruchomości inwestycyjnych wycenionych według wartości godziwej. Wartość godziwa tych składników majątku została oszacowana na podstawie wyceny dokonanej przez rzeczoznawcę majątkowego w oparciu o założenia rynkowe.

2. Kapitały własne

W 2007 r. jednostka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 75 000,00 zł poprzez emisję 750 000 akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11.01.2008 r.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą z dnia 20.06.2006 r. ustanowiło program motywacyjny dla członków organów zarządzających, członków kadry kierowniczej emitując 4 841 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji BIPROMET S.A. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej warrantów zostały objęte przez: pana Tadeusza Baj (w dniu 12.03.2008 r.) oraz pana Tomasza Sobol (w dniu 17.03.2008 r.). Warrantów uprawniających do nabycia akcji serii D Bipromet S.A. po cenie 0,10 zł za jedną akcję. Spółka szacuje, że objęcie akcji nastąpi w II kwartale 2008 roku.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

1. Wynik a sprzedaży

Przychody, we wszystkich istotnych aspektach, zostały ujęte w prawidłowej wysokości i we właściwym czasie. Są prawidłowo udokumentowane fakturami VAT i zaprezentowane w rachunku zysków i strat. Koszty, we wszystkich istotnych aspektach, ujęto poprawnie pod względem wyceny, periodyzacji, udokumentowania oraz prezentacji w rachunku zysków i strat.

Prawidłowo ustalono i wykazano wynik brutto na sprzedaży.

2. Wynik na pozostałych poziomach działalności

Pozycje kształtujące wyniki na pozostałych poziomach działalności Spółki są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

Prawidłowo ustalono i wykazano zysk przed opodatkowaniem. W wyniku tym ujęto wszystkie osiągnięte przychody i obciążające Spółkę koszty związane z tymi przychodami dotyczące badanego okresu.

II.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, które w zakresie kompletności spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Consult Sp. z o.o. nie sporządzała w 2007 roku raportów cząstkowych dla BIPROMET S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Janina Krzemińska
Biegły rewident nr 9551/7130

Janina Krzemińska
Biegły rewident nr 9551/7130
Członek Zarządu

ul. Kościuszki 43
40-048 Katowice

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Katowice, 11 kwietnia 2008 r.