

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 40 / 2007

Data sporządzenia: 2007-12-04

Skrócona nazwa emitenta
ZETKAMA

Temat

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta.

Podstawa prawna

Art. 56 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie - informacje poufne

Treść raportu:

Zarząd ZETKAMA S.A. na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej informuje, iż w dniu dzisiejszym Spółka otrzymała, do wiadomości, opinię Niezależnego Biegłego Rewidenta o prawdziwości i rzetelności sprawozdania Zarządu ZETKAMA Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z siedzibą w Kłodzku, sporządzonego w związku z podwyższeniem kapitału Spółki w drodze emisji akcji obejmowanych za wkład niepieniężny oraz o tym, czy wartość wkładów niepieniężnych odpowiada co najmniej wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji bądź wyższej cenie emisyjnej akcji. Treść opinii w załączeniu.

Po otrzymaniu egzemplarza opinii poświadczonego przez sąd, Spółka złożyła w MSiG wniosek o opublikowanie wzmianki o złożeniu tej opinii w sądzie, zgodnie z art. 312 par. 7 Ksh w zw. z art. 431 par. 7 Ksh.

Załączniki

Plik	Opis
opinia biegłego rewidenta.pdf	Opinia Biegłego Rewidenta

ZETKAMA FABRYKA ARMATURY PRZEMYSŁOWEJ SA

(pełna nazwa emitenta)

ZETKAMA

(skrócona nazwa emitenta)

57-300

(kod pocztowy)

Śląska

(ulica)

074 8652100

(telefon)

biuro.zarzadu@zetkama.com.pl

(e-mail)

8830000482

(NIP)

Przemysł inne (pin)

(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)

Kłodzko

(miejscowość)

24

(numer)

074 8652101

(fax)

www.zetkama.com.pl

(www)

890501767

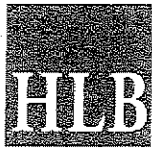
(REGON)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja
2007-12-04	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu

Podpis





**Frąckowiak
i Wspólnicy Sp. z o.o.**

Biegli rewidenci - Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla

**SĄDU REJONOWEGO DLA WROCŁAWIA – FABRYCZNEJ WYDZIAŁ IX
GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO**

oraz

ZARZĄDU ZETKAMA FABRYKA ARMATURY PRZEMYSŁOWEJ SPÓŁKA AKCYJNA

o prawdziwości i rzetelności sprawozdania Zarządu ZETKAMA Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z siedzibą w Kłodzku (Spółka), sporządzonego w związku z podwyższeniem kapitału Spółki w drodze emisji akcji obejmowanych za wkład niepieniężny oraz o tym, czy wartość wkładów niepieniężnych odpowiada co najmniej wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji bądź wyższej cenie emisyjnej akcji.


Opinia została wydana na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział IX Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sygn. akt WR.IX. Ns. Rej. KRS 19241/07/554 Nr KRS 84847) z dnia 2 listopada 2007 roku w sprawie wyznaczenia biegłego rewidenta zgodnie z art. 312. § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz na podstawie zlecenia nr 2065/10 z dnia 15 listopada 2007 roku Zarządu ZETKAMA Fabryka Armatury Przemysłowej S.A. z siedzibą w Kłodzku dla HLB Frąckowiak i Wspólnicy Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w rozumieniu ustawy z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie.

Celem wydania opinii było stwierdzenie prawdziwości i rzetelności Sprawozdania Zarządu ZETKAMA Fabryka Armatury Przemysłowej S.A. z siedzibą w Kłodzku, sporządzonego na okoliczność podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz stwierdzenie czy wartość wkładów niepieniężnych odpowiada co najmniej wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji bądź wyższej cenie emisyjnej akcji, a także czy wysokość przyznanego wynagrodzenia lub zapłaty jest uzasadniona.

Za rzetelność, prawidłowość i kompletność danych zawartych w dokumentach przedłożonych przez ZETKAMA Fabryka Armatury Przemysłowej S.A., o których mowa dalej oraz za prawdziwość udzielonych wyjaśnień odpowiada Zarząd ZETKAMA Fabryka Armatury Przemysłowej S.A. Naszym zadaniem było wykonanie procedur audytorskich i sporządzenie niniejszej opinii.

www.hlb.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238. Zarząd Spółki: Cecylia Pol - Prezas, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes. Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl, Wiosny Ludów 2. NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 9098 2229, Kapitał Zakładowy 458.400 PLN, Sąd Rejonowy w Poznaniu, KRS 6705.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers.



Zakres prac wykonywanych przez biegłego rewidenta działającego w imieniu HLB Frackowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. nie stanowi badania bądź przeglądu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie ze standardami badania sprawozdań finansowych obowiązującymi w Polsce ani Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej, dlatego nie wydajemy żadnej opinii o sprawozdaniu finansowym ani o jakiegokolwiek jego części.

Opinia z badania Sprawozdania Zarządu Spółki jest przeznaczona dla Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział IX Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz Akcjonariuszy i Zarządu ZETKAMA Fabryka Armatury Przemysłowej S.A. i nie może być wykorzystywana w innym celu.

Usługę tę wykonaliśmy zgodnie z Normami Wykonywania Zawodu Biegłego Rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej wydanymi przez IFAC (International Federation of Accountants), a w szczególności z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych MSUA 3000 mającym zastosowanie przy wykonywaniu usług atestacyjnych innych niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych.

Normy Wykonywania Zawodu Biegłego Rewidenta oraz Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia badania w sposób umożliwiający uzyskanie wystarczającej pewności, że Sprawozdanie Zarządu ZETKAMA Fabryka Armatury Przemysłowej S.A. sporządzone w związku z podwyższeniem kapitału Spółki jest prawdziwe i rzetelne oraz wartość wkładów niepieniężnych odpowiada co najmniej wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji bądź wyższej cenie emisyjnej akcji.

Przedmiotem naszego badania nie była zasadność „przyznanego wynagrodzenia lub zapłaty”, o której mowa w postanowieniu Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział IX Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sygn. akt WR. IX Ns. Rej. KRS 19241/07/554) z dnia 2 listopada 2007 roku w sprawie wyznaczenia biegłego rewidenta, gdyż Sprawozdanie Zarządu nie przewiduje wynagrodzenia lub zapłaty.

HLB Frackowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. i biegły rewident oświadczają, że spełniają wymogi dotyczące bezstronności i niezależności.

Niniejsza opinia została sporządzona w szczególności na podstawie następujących dokumentów:

- Sprawozdania Zarządu ZETKAMA Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z siedzibą w Kłodzku na okoliczność podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

(sporządzonego na podstawie art. 311 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych) z dnia 23 października 2007 roku,

- wyceny wartości wkładów niepieniężnych w postaci akcji Śrubena Unia S.A. sporządzonej przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
- umów i porozumień dotyczących wnoszonych aportem akcji.

Zgodnie z udostępnionymi nam dokumentami oraz wyjaśnieniami Zarządu Spółki stwierdzamy, że:

ZETKAMA Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna zamierza dokonać podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 560 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D w ramach subskrypcji prywatnej oraz 440 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E w ramach subskrypcji prywatnej w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji Śrubena Unia Spółka Akcyjna. W związku z powyższym kapitał zakładowy ZETKAMA Fabryka Armatury Przemysłowej S.A. zostanie podwyższony o kwotę 200 000,00 złotych w drodze emisji 1 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 złoty każda. Kapitał zakładowy ZETKAMA Fabryka Armatury Przemysłowej S.A. po podwyższeniu wynosić będzie 908 830,00 złotych i dzielić się będzie na 4 904 150 akcji o wartości nominalnej 0,20 złoty każda. Cena emisyjna akcji została ustalona na poziomie 20,00 złotych.

Wycena wkładu niepieniężnego w postaci akcji Śrubena Unia Spółka Akcyjna została sporządzona przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w imieniu której działali Maciej Richter oraz Michał Sawicki.

Wycena aportu w postaci akcji została przeprowadzona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych (DCF), na podstawie prognozy finansowej przedstawionej przez Zarząd Śrubena Unia S.A.

Przy wycenie kapitałów własnych Śrubena Unia S.A. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych oszacowano ich wartość na poziomie 32 385 442 złotych. Osoby wnoszące aportem akcje Śrubena Unia S.A. posiadają ogółem ok. 74,65% udziału w kapitałach własnych, zatem wartość akcji Śrubena Unia S.A. wnoszonych aportem wynosi maksymalnie 24 175 457 złotych. Ustalono, że wartość akcji Śrubena Unia S.A. wnoszonych aportem odpowiada kwocie 20 000 000 złotych. Wycena została sporządzona według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Wartość zakładanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 200 000,00 złotych. Różnica pomiędzy wartością wkładów niepieniężnych a wartością nominalną akcji obejmowanych w zamian za wkłady niepieniężne będzie przelana na kapitał zapasowy jako „agio”.

Wyniki badania dokumentów pozwalają nam na wyrażenie opinii, że:

- Sprawozdanie Zarządu ZETKAMA Fabryka Armatury Przemysłowej S.A. sporządzone na okoliczność podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji objętych za wkład niepieniężny zostało sporządzone w sposób rzetelny i zawiera prawdziwe informacje,
- zastosowano prawidłową metodę wyceny wkładów niepieniężnych w postaci akcji Śrubena Unia S.A.,
- wartość wkładów niepieniężnych w postaci akcji Śrubena Unia S.A. odpowiada co najmniej wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji bądź wyższej cenie emisyjnej akcji ZETKAMA Fabryka Armatury Przemysłowej S.A.

Cecylia Tas



Biegły Rewident
Nr 7623/1155

Cecylia Pol



Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 26 listopada 2007 roku.

KSH

Art. 312. § 1. Sprawozdanie założycieli należy poddać badaniu jednego albo kilku biegłych rewidentów w zakresie jego prawdziwości i rzetelności, jak również celem wydania opinii, czy wartość wkładów niepieniężnych odpowiada co najmniej wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji bądź wyższej cenie emisyjnej akcji, a także czy wysokość przyznanego wynagrodzenia lub zapłaty jest uzasadniona.

§ 2. Biegłego rewidenta wyznacza sąd rejestrowy właściwy ze względu na siedzibę spółki.

§ 3. Na pisemne żądanie biegłego rewidenta założyciele powinni przedłożyć na piśmie dodatkowe wyjaśnienia lub dokumenty.

§ 4. Opinia biegłego rewidenta powinna oceniać metodę wyceny wkładów niepieniężnych przyjętą w sprawozdaniu założycieli, o której mowa w art. 311 § 1 pkt 5.

§ 5. Biegły rewident powinien sporządzić w dwóch egzemplarzach szczegółową opinię i złożyć ją wraz ze sprawozdaniem założycieli sądowi rejestrowemu, który jeden egzemplarz przez siebie poświadczony wydaje założycielom.

§ 6. Sąd rejestrowy określa wynagrodzenie za pracę biegłego rewidenta i zatwierdza rachunek jego wydatków. Jeżeli założyciele nie uiszcili należności, sąd rejestrowy ściąga ją w trybie przewidzianym dla egzekucji opłat sądowych.

§ 7. Wzmianka o złożeniu opinii przez biegłego rewidenta w sądzie rejestrowym powinna być ogłoszona przez spółkę przed dniem jej zarejestrowania.

§ 8. W przypadku rozbieżności zdań między założycielami a biegłym rewidentem spór rozstrzyga sąd rejestrowy na wniosek założycieli. Na postanowienie sądu wydane w wyniku rozpatrzenia wniosku nie przysługuje środek odwoławczy. Sąd rejestrowy może wyznaczyć nowego biegłego rewidenta, jeżeli uzna to za uzasadnione.

Art. 341. § 1. Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

§ 2. Na żądanie nabywcy akcji albo zastawnika lub użytkownika zarząd dokonuje wpisu o przeniesieniu akcji lub ustanowieniu na niej ograniczonego prawa rzeczowego. Zastawnik i użytkownik mogą żądać również ujawnienia, że przysługuje im prawo wykonywania prawa głosu z obciążonej akcji. Przepis § 1 stosuje się odpowiednio do zastawnika i użytkownika.

§ 3. W przypadku nabycia akcji lub praw zastawniczych na akcji w drodze sukcesji generalnej zarząd dokonuje wpisu w księdze akcyjnej na wniosek osoby uprawnionej.

§ 4. Przed dokonaniem zmian w księdze akcyjnej zarząd powiadamia o swoim zamiarze osoby zainteresowane, wyznaczając im co najmniej dwutygodniowy termin dla zgłoszenia sprzeciwu. Zgłoszenie pisemnego sprzeciwu w tym terminie powoduje wstrzymanie zmiany wpisu. Osobami zainteresowanymi są osoby, których uprawnienia wpisane w księdze akcyjnej mają zostać wykreślone lub obciążone przez wpis ograniczonego prawa rzeczowego.

§ 5. Wnioskodawcy, o których mowa w § 2, są obowiązani przedłożyć spółce dokumenty uzasadniające dokonanie wpisu. Zarząd nie ma obowiązku badania prawdziwości podpisów zbywcy akcji i osób ustanawiających zastaw lub użytkowanie na akcji.

§ 6. Przepisy § 1-5 stosuje się do świadectw tymczasowych.

§ 7. Każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

§ 8. Księga akcyjna może być prowadzona w formie zapisu elektronicznego.