

**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
ES-SYSTEM W KRAKOWIE**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

***Raport niezależnych biegłych rewidentów dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ES-SYSTEM
S.A. z siedzibą w Krakowie***

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ES-SYSTEM z siedzibą w Krakowie za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 22 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>8</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>10</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Jednostka dominująca grupy kapitałowej ES-SYSTEM z siedzibą w Krakowie została utworzona aktem notarialnym z dnia 10 marca 1999 roku.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Krakowie, przy ulicy Przemysłowej nr 2.

Jednostka dominująca ES-SYSTEM S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS **0000113760**.

Jednostka dominująca ES-SYSTEM w Krakowie jest spółką akcyjną.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **351610904** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **679-25-51-640**, wydanym w dniu 13 kwietnia 1999 roku.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest w szczególności:

- produkcja sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych,
- produkcja maszyn i aparatury elektrycznej,
- produkcja maszyn i urządzeń,
- handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, motocyklami.

Rzeczywisty przedmiot działalności jednostki dominującej nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał akcyjny jednostki dominującej wynosił 14.145 tys. złotych i był podzielony na 42.863.637 akcji o wartości nominalnej 0,33 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału akcyjnego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. złotych)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Bożena Ciupińska	10.703.527	10.703.527	3.532	25,0
Bogusław Pilszczek	7 165 437	7.165.437	2.365	16,7
Marta Pilszczek	3 538 090	3.538.090	1.167	8,3

Jacek Wysocki	1 920 000	1 920 000	634	4,5
Hedland Investments S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu	6 629 547	6.629.547	2.188	15,5
BPH TFI S.A.	2 161 758	2.161.758	713	5,0
DWS Polska TFI S.A.	2.546.375	2.546.375	840	5,9
Pozostali	8.198.903	8.198.903	2.706	19,1
RAZEM	42.863.637	42.863.637	14.145	100,0

W ciągu roku obrotowego miały miejsce zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej.

W dniu 27 października 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej poprzez emisję akcji serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje serii G pokryte zostały wkładami pieniężnymi. W uchwale z dnia 9 marca 2007 roku Zarząd jednostki dominującej oświadczył, że objęty w drodze emisji akcji serii G kapitał zakładowy wynosi 2.145 tys. złotych.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 kwietnia 2007 roku.

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2007 roku wynosił 111.273 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 48.464 tys. złotych.

W skład grupy kapitałowej ES-SYSTEM wchodzi następujące jednostki:

- ES-SYSTEM S.A.,
- ES-SYSTEM WILKASY Sp. z o.o.,
- ES-SYSTEM RZESZÓW Sp. z o.o.,
- ES-SYSTEM SCANDINAVIA AB, Szwecja,
- ES-SYSTEM LEUCHTEN GmbH, Niemcy,
- T.O.O ES-SYSTEM EAST, Kazachstan.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Bogusław Pilszczek,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Leszek Ciupiński,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Jacek Wysocki.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku był następujący:

- Członek Rady Nadzorczej - Pani Bożena Ciupińska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Julian Pilszczek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Burdzy,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Radosław Wojciechowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Arkadiusz Chojnacki.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2007 roku Pani Małgorzata Dyrda złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W tym samym dniu na podstawie uchwały nr 14 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Arkadiusza Chojnackiego na członka Rady Nadzorczej.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej ES-SYSTEM sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku obejmuje:

- 1/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **159.914 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **12.410 tys. złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w skonsolidowanym w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **48.464 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **21.473 tys. złotych,**
- 5/ informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34 a ES-SYSTEM S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Przemysłowej 2 w dniu 20 czerwca 2007 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 10/2007 Rady Nadzorczej z dnia 18 czerwca 2007 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidenci:

- Krystyna Sawosz - Tilkowska - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205,
- Anna Kazirod - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9303/6981.

Badanie przeprowadzono w okresie od kwietnia do maja 2008 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od podmiotów grupy kapitałowej objętej badaniem w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej udostępnił badającym wszystkie dokumenty i sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałyśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcję na dzień 26 maja 2008 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. w Rzeszowie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ES-SYSTEM S.A. w dniu 30 czerwca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 22 stycznia 2008 roku w Monitorze Polskim B nr 96.

2.5. Informacja o grupie kapitałowej w okresie objętym badaniem

W skład grupy kapitałowej ES-SYSTEM na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodziły:

- jednostka dominująca:
 - ES-SYSTEM S.A.
- jednostki zależne:
 - ES-SYSTEM WILKASY Sp. z o.o.,
 - ES-SYSTEM RZESZÓW Sp. z o.o.,
 - ES-SYSTEM SCANDINAVIA AB, Szwecja,
 - ES-SYSTEM LEUCHTEN GmbH, Niemcy,
 - T.O.O ES-SYSTEM EAST, Kazachstan.

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej ES-SYSTEM S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych ES-SYSTEM WILKASY Sp. z o.o. i ES-SYSTEM RZESZÓW Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zbadane zostały przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskały opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ES-SYSTEM LEUCHTEN GmbH sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zbadane zostało przez Vietmeier GmbH i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ES-SYSTEM SCANDINAVIA AB sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zbadane zostało przez Vasterled Revision AB i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostka zależna T.O.O ES-SYSTEM EAST (Kazachstan) nie została objęta konsolidacją ze względu na nieistotne wartości wykazywane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Pozostałe jednostki zależne zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2007 r.</u>	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
Suma bilansowa	159.914	110.571	97.975
Aktywa trwałe	56.146	35.366	33.886
Kapitał własny	111.273	62.809	46.594
w tym: wynik finansowy	12.410	8.393	6.074
przypadający na jednostkę dominującą	12.410	8.393	6.025
• EBITDA	20.290	15.278	10.454
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	9,6	8,2	5,6
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	7,4	5,9	4,8
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	11,2	13,4	13,0
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	7,8	7,6	6,2
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	2,5	1,9	1,7
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	1,9	1,3	1,2
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	62.597	35.577	27.378
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe+rezerwy–aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	137	92	79
kapitał obrotowy netto x liczba dni okresu / przychody operacyjne			

• Wskaźnik obrotu należności (dni)	108	115	105
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	60	60	51
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	56	61	56
średni stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	30,4	43,2	52,4
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	49,3	38,6	28,5
EBITDA / zobowiązania krótkoterminowe			
• Wynik finansowy netto za 1 akcję (EPS) (zł)	0,29	0,23	0,50
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			

2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w roku ubiegłym, grupa kapitałowa odnotowała zysk na prowadzonej działalności. W porównaniu do roku 2006 wskaźniki rentowności sprzedaży oraz majątku wzrosły, a wskaźnik rentowności kapitału uległ obniżeniu.

W porównaniu do roku ubiegłego wskaźniki płynności zwiększyły się; na dzień 31 grudnia 2007 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 2,5, natomiast wskaźnik płynności szybkiej osiągnął poziom 1,9. Jednocześnie kapitał obrotowy netto zwiększył się o 75,9%.

W badanym okresie cykle obrotu należności i zobowiązań uległy skróceniu i na dzień bilansowy wyniosły odpowiednio 108 dni oraz 56 dni. Średni cykl obrotu zapasów pozostał na niezmienionym poziomie i na dzień bilansowy wynosił 60 dni. Spółki grupy kapitałowej inkasują swoje należności przeciętnie w terminie znacznie dłuższym niż spłacają zobowiązania.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego i na dzień 31 grudnia 2007 roku jego wartość wyniosła 49,3%.

Wskaźnik globalnego zadłużenia na koniec badanego roku obrotowego wynosił 30,4% i w porównaniu do roku ubiegłego obniżył się o 12,8 punktów procentowych, co wskazuje na rosnący udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności grupy kapitałowej.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenie dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2007 roku są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisach wykonawczych.

Sprawozdania jednostek objętych konsolidacją zostały przekształcone dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna.

2. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 roku Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

Zasady te były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej w walucie obcej są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i środki trwałe w budowie.

Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

c) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomości, które są utrzymywane w celu osiągnięcia przychodów z tytułu przyszłej sprzedaży.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

d) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostek, z których jednostki osiągną w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne obejmują nabyte prawa majątkowe.

Do praw majątkowych zalicza się znaki towarowe i licencje na korzystanie z oprogramowania komputerowego nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

e) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udziały w jednostkach podporządkowanych i pozostałych.

Udziały w jednostkach ujmowane są według ceny nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

f) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności.

g) Należności długoterminowe

Należności długoterminowe obejmują ogół należności, za wyjątkiem wynikających z dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Należności te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

h) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe oraz towary.

Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

i) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

j) Rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy. Rozliczenia międzyokresowe obejmują opłacone z góry na przyszłe okresy ubezpieczenia, prenumeraty, prowizje bankowe oraz inne koszty poniesione w roku obrotowym a dotyczące następnych okresów.

k) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wyceniane są według wartości nominalnej, natomiast depozyty bankowe ujmowane są w kwocie wymaganej zapłaty.

l) Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

ł) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Zmiany wartości tej rezerwy zalicza się do przychodów lub kosztów.

m) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze,
- rezerwy na premie dla pracowników,
- rezerwy na prowizje od gwarancji bankowych,
- rezerwy na niezafakturowane usługi.

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych. Jednostki uznają koszty z tych tytułów na bazie memorialowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuarialną na koniec każdego roku obrotowego.

W bilansie rezerwy prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

n) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu kredytów. Zobowiązania finansowe wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

W bilansie zobowiązania finansowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

o) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym. Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

p) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują otrzymane dotacje na sfinansowanie nabycia środków trwałych. Przychody z tytułu dotacji rozliczane są proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych, których dotyczą. W bilansie rozliczenia międzyokresowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

r) Ustalenie wyniku finansowego

Wynik finansowy netto grupy kapitałowej został ustalony na podstawie przychodów i kosztów z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją oraz z wyłączeniem niezrealizowanych zysków powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Wyprowadzenie wartości firmy

Wartość firmy z konsolidacji stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia jednostek zależnych, a wielkością przypadających na jednostkę dominującą aktywów netto jednostek zależnych, ustaloną na podstawie wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych na dzień nabycia udziałów.

4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części stanowiącej własność jednostki dominującej został skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli.

Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodano części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych w wielkości odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należących do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu w ramach kapitału własnego jako „Kapitały mniejszości”.

Udziały mniejszości stanowią tę część zysku i straty oraz wyników netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, które można przyporządkować do udziałów nienależących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej.

5. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

6. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Zawarte w wartości aktywów wykazanych w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2007 roku nie zrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zostały wyłączone w sposób prawidłowy.

7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku jednostka dominująca nie dokonała sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych.

8. Charakterystyka poszczególnych składników bilansu oraz rachunku zysków i strat

Składniki majątku oraz składniki pasywów zostały ujęte w sposób rzetelny, kompletny i prawidłowy.

Pozycje kształtujące wynik na działalności gospodarczej zostały ujęte w sposób rzetelny, kompletny i prawidłowy.

1) Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych grupy kapitałowej w 6,7 % dotyczy majątku jednostki dominującej. Stan rzeczowych aktywów trwałych grupy kapitałowej na początek i koniec roku obrotowego przedstawiał się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku		Stan na początek roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	80.896	27.346	56.893	24.833
- prawa wieczystego użytkowania gruntów, budynki i budowle	37.479	8.393	24.456	7.623

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 25.574 tys. złotych. Zwiększenia dotyczyły głównie grupy budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń.

Jednocześnie, zlikwidowano środki trwałe o łącznej wartości początkowej 1.013 tys. złotych.

Stopień zużycia środków trwałych na dzień bilansowy wynosił 33,8 % i był niższy od stopnia zużycia na początek okresu o 9,8 punkty procentowe.

Rzeczowe aktywa trwałe netto stanowią 33,5 % sumy aktywów.

2) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne netto stanowią 0,8 % sumy aktywów trwałych grupy kapitałowej na dzień bilansowy.

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa nabyła wartości niematerialne na łączną kwotę 370 tys. złotych, natomiast zlikwidowano prawa majątkowe o wartości 22 tys. złotych.

3) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowią 3,6 % aktywów trwałych grupy kapitałowej.

4) Należności długoterminowe

Należności długoterminowe stanowią 0,2 % sumy aktywów trwałych grupy kapitałowej na dzień bilansowy.

5) Zapasy

Stan zapasów na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%	% poz. 2/4
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	12.949	48,1	11.908	51,8	108,7
• produkty w toku	4.399	16,3	3.517	15,3	125,1
• produkty gotowe	7.618	28,3	5.374	23,4	141,7
• towary	1.962	7,3	2.184	9,5	89,8
Ogółem	26.928	100,0	22.983	100,0	117,2
Odpis aktualizujący	30	0,1	46	0,2	65,2
Wartość zapasów netto	26.898	99,9	22.937	99,8	117,3

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów brutto wzrósł o 17,2 %.

Zapasy grupy kapitałowej stanowią 25,9 % jej majątku obrotowego.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku największy udział w strukturze zapasów mają materiały, które stanowią 48,1 % pozycji.

6) Należności krótkoterminowe

Wielkość należności krótkoterminowych na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
• należności z tytułu dostaw i usług	52.460	51.808
• przedpłaty	1.919	24
• należności z tytułu podatku dochodowego	42	-

• pozostałe należności	1.641	742
Należności brutto	56.062	52.574
Odpisy aktualizujące	2.525	2.422
Należności netto	53.537	50.152

W porównaniu do roku ubiegłego należności z tytułu dostaw i usług wzrosły o 1,3 %.

Na dzień bilansowy przedpłaty obejmowały głównie zaliczki dotyczące zakupów inwestycyjnych na łączną kwotę 1.450 tys. złotych.

Do należności pozostałych zaliczono w szczególności należności publiczno-prawne w łącznej kwocie 1.376 tys. złotych.

W grupie kapitałowej krótkoterminowe należności netto stanowią 33,5 % wartości aktywów.

7) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmowały głównie ubezpieczenia (94 tys. złotych), prowizje od kredytów (26 tys. złotych) oraz prenumeraty (28 tys. złotych)

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,2 % ogólnej kwoty aktywów.

8) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na koniec roku obrotowego środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 14,4 %.

9) Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, który na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 14.145 tys. złotych.

10) Wynik finansowy netto

Wynik finansowy grupy kapitałowej za rok 2007 stanowi zysk netto w wysokości 12.410 tys. złotych, który w całości przypada na akcjonariuszy jednostki dominującej.

11) Rezerwy

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy obejmują:

	(w tys. złotych)
• rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe	4.158
• rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.137
• rezerwy na niewykorzystane urlopy	1.805
• rezerwy na niezafakturowane usługi	861
• rezerwy na premie dla pracowników	752
• rezerwy na prowizje bankowe	83
Razem	9.796

Pozycje te stanowią 6,1 % pasywów bilansu skonsolidowanego.

12) Zobowiązania finansowe

Wielkość zobowiązań finansowych na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
• zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów	1.384	2.700
• krótkoterminowa część zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów	1.154	1.226
• zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	2.006	5.868
Razem	4.544	9.794

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania finansowe stanowiły 2,8 % pasywów grupy.

13) Zobowiązania krótkoterminowe

Wielkość zobowiązań krótkoterminowych na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23.875	22.596
• przedpłaty	626	279
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1.353	950
• pozostałe zobowiązania	8.363	5.078
Ogółem	34.217	28.903

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowiły 69,8 % całości zobowiązań krótkoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania publiczno-prawne wynosiły łącznie 4.634 tys. złotych.

Do zobowiązań pozostałych zaliczono również zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 815 tys. złotych oraz rozrachunki dotyczące zakupów inwestycyjnych w wysokości 4.046 tys. złotych.

W grupie kapitałowej zobowiązania krótkoterminowe stanowią 21,4 % wartości pasywów.

14) Rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rozliczenia międzyokresowe dotyczyły dotacji na nabycie lub wytworzenie składników majątku trwałego i stanowiły 0,1 % wartości pasywów.

15) Przychody i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

W 2007 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 167.230 tys. złotych. Przychody te wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 18,1 %. Pozycje przychodów w grupie kapitałowej stanowiły przychody ze sprzedaży wyrobów (81,8%), towarów i materiałów (14,8 %) oraz usług (3,4 %).

Koszty sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów wyniosły 107.177 tys. złotych, natomiast koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły łącznie 43.876 tys. złotych.

Na działalności podstawowej grupa zrealizowała zysk w wysokości 16.177 tys. złotych.

16) Pozostałe przychody i koszty

Do pozostałych przychodów zaliczono w szczególności rozwiązane rezerwy na zobowiązania (2.962 tys. złotych), otrzymane nieodpłatnie materiały (109 tys. złotych) oraz zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (169 tys. złotych).

W pozostałych kosztach wykazano głównie koszty związane z utworzeniem rezerw na zobowiązania (3.158 tys. złotych), likwidacją zapasów (133 tys. złotych), a także odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów (194 tys. złotych).

Na pozostałej działalności grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 113 tys. złotych.

17) Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki (1.011 tys. złotych) oraz zyski z tytułu różnic kursowych (198 tys. złotych). Wśród kosztów finansowych grupy kapitałowej największą wartość stanowią straty z tytułu różnic kursowych (652 tys. złotych) oraz odsetki (458 tys. złotych).

Na działalności finansowej grupa kapitałowa zrealizowała zysk w kwocie 78 tys. złotych.

9. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

9.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

- hipoteki kaucyjne i zwykłe 2.750 tys. złotych,
- zastawy rejestrowe na środkach trwałych o wartości netto na dzień bilansowy 4.456 tys. złotych,
- przewłaszczenie środków trwałych o wartości netto na dzień bilansowy 310 tys. złotych,
- cesja należności 2.500 tys. złotych,

RAZEM 10.016 tys. złotych.

9.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują udzielone gwarancje w wysokości 4.971 tys. złotych.

10. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej grupy kapitałowej.

11. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne oraz zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

12. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym bilansie.

13. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

Wielkości wykazywane w tym sprawozdaniu wynikają z przepływów środków pieniężnych jednostki dominującej i jednostek zależnych z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

14. Ocena sprawozdania zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku dotyczące poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegli rewidenci:

.....
Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8336/205

.....
Anna Kazirod
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9303/6981

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40 - 954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 26 maja 2008 roku