

**ES- SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
W KRAKOWIE**

**OPINIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2009 ROK





**OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW DLA AKCJONARIUSZY I RADY
NADZORCZEJ ES-SYSTEM S.A. W KRAKOWIE**

Przeprowadziłyśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ES - SYSTEM S.A. z siedzibą w Krakowie, na które składa się:

- 1/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
141.139 tys. złotych,
- 2/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości
11.463 tys. złotych,
- 3/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
11.830 tys. złotych,
- 4/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
7.452 tys. złotych,
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłyśmy stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- 2/ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3/ zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałyśmy i przeprowadziłyśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

Audyt - Transakcje kapitałowe - Doradztwo podatkowe i gospodarcze - Business Process Outsourcing - Szkolenia



W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy dla wyrażenia miarodajnej opinii.

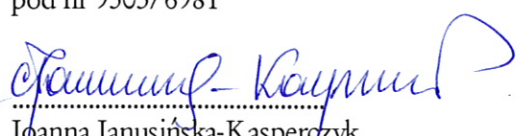
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym w tych Standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

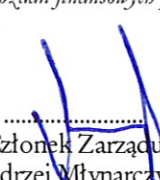
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegli rewidenci:


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


Joanna Janusińska-Kasperczyk
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 10906/7868

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 Włynarczyk

Katowice, dnia 27 kwietnia 2009 roku



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ES - SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
W KRAKOWIE**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

cyf

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 sprawozdania finansowego ES- SYSTEM S.A. z siedzibą w Krakowie za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

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

Raport zawiera 23 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>6</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>8</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

ES-SYSTEM S.A. z siedzibą w Krakowie została utworzona aktem notarialnym z dnia 10 marca 1999 roku.

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

Spółka 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.

ES-SYSTEM w Krakowie jest spółką akcyjną.

Jednostka 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 Spółki 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 nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał akcyjny wynosił 14.145 tys. złotych i był podzielony na 42.863.637 akcji o wartości nominalnej 0,33 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału akcyjnego 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.	3.056.256	3.056.256	1.009	7,1
DWS Polska TFI S.A.	2.546.375	2.546.375	840	5,9
Pozostali	7.304.405	7.304.405	2.410	17,0
RAZEM	42.863.637	42.863.637	14.145	100,0

W ciągu roku obrotowego nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2008 roku wynosił 118.156 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 11.830 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej ES-SYSTEM.

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 i. L., Niemcy,
- T.O.O ES-SYSTEM EAST, Kazachstan.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodzi:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2008 roku był następujący:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku obejmuje:

- 1/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
141.139 tys. złotych,
- 2/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości
11.463 tys. złotych,
- 3/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
11.830 tys. złotych,
- 4/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
7.452 tys. złotych,
- 5/ informację dodatkową do sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania 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 13 czerwca 2008 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 01/2008 Rady Nadzorczej z dnia 16 maja 2008 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:

- Anna Kazirod – wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9303/6981,
- Joanna Janusińska-Kasperczyk – wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 10906/7868.

W badaniu uczestniczyły:

- Justyna Wilk – asystent,
- Katarzyna Garleja – asystent.

Badanie przeprowadzono w marcu i w kwietniu 2008 roku.

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

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałyśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 27 kwietnia 2009 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 sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z o. o. z siedzibą w Katowicach. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 20 czerwca 2008 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 5 grudnia 2008 roku w Monitorze Polskim B nr 1945.

Zgodnie z uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2008 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 9.134 tys. złotych został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2008 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2008 r.	2007 r.	2006 r.
Suma bilansowa	141.139	133.150	89.019
Aktywa trwałe	68.003	55.717	32.162
Kapitał własny	118.156	106.326	61.171
w tym: wynik finansowy	11.463	9.134	6.868
• EBITDA	14.218	11.883	9.628
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	8,1	7,1	7,1
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	7,2	6,1	5,7
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	9,7	8,6	11,2
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	8,1	6,9	7,7
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	3,3	3,0	2,1
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	2,8	2,5	1,7
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	50.990	51.210	29.382
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	117	125	89
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	100	109	114
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			

• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	30	30	33
Zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	46	52	57
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	16,3	20,1	31,3
Suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	64,2	45,3	35,0
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			
• Wynik finansowy netto za 1 akcję (EPS) zł	0,27	0,21	0,19
Wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			

2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w roku ubiegłym, Spółka odnotowała zysk na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2008 roku wyniósł 11.463 tys. złotych, co oznacza wzrost o 2.329 tys. złotych w porównaniu do roku 2007.

Efektom wzrostu zysku jest zwiększenie wskaźników rentowności kapitału własnego, majątku oraz sprzedaży.

W porównaniu do roku ubiegłego poprawie uległa płynność finansowa Spółki - na dzień 31 grudnia 2008 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 3,3.

Na dzień bilansowy kapitał obrotowy netto ukształtował się na poziomie 50.990 tys. złotych.

W roku obrotowym średnie cykle obrotu należności i zobowiązań skróciły się, natomiast cykl obrotu zapasami utrzymywał się na tym samym poziomie jak w roku poprzednim. Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie znacznie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitały własne stanowiły 83,7 % całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 16,3 % jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zwiększył się w porównaniu do roku 2007 i na dzień bilansowy jego wielkość wynosiła 64,2 %.

W 2008 roku na jedną akcję przypadało 0,27 zł zysku netto.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziłyśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- | | |
|---|---------------------------------------|
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2008 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2008 roku, |
| • wartości niematerialnych | wg stanu na dzień
31.12.2008 roku, |
| • materiałów w magazynach | wg stanu na dzień
31.12.2008 roku, |
| • produktów w toku | wg stanu na dzień
31.12.2008 roku, |
| • produktów gotowych | wg stanu na dzień
31.12.2008 roku, |

wg stanu na dzień

31.12.2008 roku,

- należności

wg stanu na dzień

31.12.2008 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisów z natury wyrobów gotowych w dniu 5 stycznia 2009 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu 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. Nr 76 z 2002r. poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku bieżącego.

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 wyrażonej 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 w cenie nabycia lub koszcie 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) Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne obejmują nabyte prawa majątkowe, do których 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.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres czasu, w którym według przewidywań dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę. Metody i stawki amortyzacji podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• prawo wieczystego użytkowania gruntów					2,5	%
• budynki i budowle					2,5	%
• maszyny i urządzenia	od	4,5	%	do	60	%
• środki transportu	od	14	%	do	20	%
• pozostałe	od	10	%	do	20	%

Spółka stosuje następującą stawkę amortyzacyjną dla wartości niematerialnych:

• oprogramowanie komputerowe		50	%
------------------------------	--	----	---

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w momencie kiedy środek trwały jest gotowy do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udzielone pożyczki, udziały w jednostkach zależnych oraz papiery wartościowe zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży.

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Na dzień bilansowy pożyczki poddawane są testom na utratę wartości. W bilansie udzielone pożyczki prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

Udziały w jednostkach zależnych wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują nabyte obligacje Skarbu Państwa. W momencie początkowego ujęcia oraz na dzień bilansowy aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej. Skutki wyceny odnoszone są na wynik finansowy okresu.

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 przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany wartości tych aktywów zalicza się do przychodów lub kosztów.

g) Długoterminowe należności

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 pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

h) Zapasy

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

Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).

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

i) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

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.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe obejmują opłacone z góry na przyszłe okresy ubezpieczenia, prenumeraty oraz inne koszty poniesione w roku obrotowym, a dotyczące następnych okresów.

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, które są wyceniane w wartości nominalnej oraz depozyty bankowe ujmowane w kwocie wymaganej zapłaty.

k) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej.

Do kapitałów własnych zalicza się również skutki wyceny programu motywacyjnego. Zgodnie z MSSF 2 wycenie podlegają otrzymane dobra lub usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym. Wyceny dokonano w sposób pośredni, poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

l) 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 z tytułu odroczonego podatku,
- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze,
- rezerwy na premie dla pracowników,
- rezerwy na prowizje od gwarancji bankowych,
- rezerwę na niezafakturowane usługi.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuarialną na koniec każdego roku obrotowego.

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.

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

ł) Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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.

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.

m) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

n) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem pozostałych kosztów oraz kosztów finansowych.

o) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

p) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

r) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały 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:	14.958	5.713	8.373	4.829
- urządzenia i maszyny	4.746	2.782	3.851	2.362

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła środki trwałe o łącznej wartości 6.917 tys. złotych. Zwiększenia dotyczyły głównie grupy budynków i budowli. Jednocześnie, zlikwidowano środki trwałe o wartości początkowej 332 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 6,5 % majątku jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła wartości niematerialne na łączną kwotę 197 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartości niematerialne stanowiły 0,1% majątku jednostki.

4.3. Aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu stan aktywów finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku	Stan na początek roku
• udziały w jednostkach zależnych	55.712	48.712
• udzielone pożyczki długoterminowe	2.085	2.330
• udzielone pożyczki krótkoterminowe	4.654	503
• inwestycje dostępne do sprzedaży (obligacje Skarbu Państwa)	2.018	-
Razem	64.469	51.545

W roku obrotowym Spółka objęła nowo utworzone udziały w spółce zależnej ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. o wartości 7.000 tys. złotych. Objęte udziały zostały pokryte wkładami pieniężnymi.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość brutto posiadanych udziałów w spółkach zależnych wyniosła 55.826 tys. złotych. Część udziałów została objęta odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości w wysokości 114 tys. złotych.

Ponadto, w roku 2008 Spółka udzieliła spółkom zależnym pożyczek w łącznej kwocie 4.200 tys. złotych. Na koniec badanego roku obrotowego wartość należności brutto z tytułu pożyczek wynosiła 7.239 tys. złotych. Na dzień bilansowy należności z tytułu pożyczek objęto odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości w wysokości 501 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła za cenę 1.999 tys. złotych obligacje skarbowe, które zakwalifikowano jako dostępne do sprzedaży. Na dzień bilansowy obligacje wyceniono w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku aktywa finansowe stanowiły 45,7 % majątku jednostki.

4.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest zgodny z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 0,4% aktywów Spółki.

4.5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Stan należności długoterminowych wykazany w bilansie jest zgodny z ewidencją księgową.

Należności długoterminowe obejmują rozrachunki z tytułu zwrotu dopłat do kapitału w spółce zależnej.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności długoterminowe stanowiły 0,1% aktywów Spółki.

4.6. Zapasy

Wykazany w bilansie stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%	Poz. 2/4
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	3.499	30,7	3.787	31,5	92,4
• produkty w toku	24	0,2	36	0,3	66,7
• produkty gotowe	2.329	20,4	2.450	20,3	95,1
• towary	5.561	48,7	5.760	47,9	96,5
Ogółem	11.413	100,0	12.033	100,0	94,8
Odpis aktualizujący	38	0,3	14	0,1	271,4
Wartość zapasów netto	11.375	99,7	12.019	99,9	94,6

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów brutto zmniejszył się o 5,2 %.

Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały towary, których udział wyniósł 48,7 %.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zapasy stanowiły 8,1 % aktywów Spółki.

4.7. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan należności i rozliczeń międzyokresowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%
terminowe	39.016	82,3	37.485	77,8
• do 12 miesięcy	38.980	82,2	37.428	77,7
• powyżej 12 miesięcy	36	0,1	57	0,1
przeterminowane	8.412	17,7	10.690	22,2
• do 1 miesiąca	2.432	5,1	3.986	8,3
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	234	0,5	2.080	4,3
• powyżej 3 do 6 miesięcy	287	0,6	688	1,4
• powyżej 6 do 12 miesięcy	537	1,1	743	1,6
• powyżej roku	4.922	10,4	3.193	6,6
Należności brutto	47.428	100,0	48.175	100,0
Odpisy aktualizujące	5.152	10,9	3.723	7,7
Należności netto	42.276	89,1	44.452	92,3

W porównaniu do roku poprzedniego stan należności brutto zmniejszył się o 1,5%.

Na dzień bilansowy udział należności z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 11,5 %. Należności wątpliwe zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 5.152 tys. złotych.

Do należności krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług w kwocie 497 tys. złotych, rozrachunki z tytułu zwrotu dopłat do kapitału w spółce zależnej wynoszące 179 tys. złotych, przedpłaty w wysokości 80 tys. złotych oraz inne należności bieżące o wartości 27 tys. złotych.

Do rozliczeń międzyokresowych zaliczono głównie ubezpieczenia w kwocie 115 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 30,7 % ogólnej kwoty aktywów.

4.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych i obejmuje:

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie	83	0,7
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.245	10,5
• lokaty krótkoterminowe	10.483	88,8
Razem	11.811	100,0

Na dzień 31 grudnia 2008 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 8,4%.

4.9. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	14.145
• kapitały rezerwowe i zapasowe	92.548
• zysk netto	11.463
Kapitały własne razem	118.156

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto za rok 2007 został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego o kwotę 9.134 tys. złotych.

Ponadto, w kapitale rezerwowym ujęto skutki wyceny programu motywacyjnego w wysokości 367 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitały własne stanowiły 83,7% sumy bilansowej.

4.10. Rezerwy

Stan rezerw wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z księgami rachunkowymi.

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

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
Rezerwy długoterminowe	768	534
• rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	433	383
• rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	248	104
• rezerwy na prowizje bankowe	87	47
Rezerwy krótkoterminowe	3.275	2.833
• rezerwy na niewykorzystane urlopy	1.374	1.300
• rezerwy na premie dla pracowników	1.014	752
• rezerwy na niezafakturowane usługi	800	728
• rezerwy na prowizje bankowe	54	36
• rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	33	17
Razem	4.043	3.367

Na dzień 31 grudnia 2008 roku rezerwy stanowiły 2,9 % pasywów Spółki.

4.11. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%
terminowe	15.489	97,6	18.009	89,6
• do 12 miesięcy	15.482	97,6	18.009	89,6
• powyżej 12 miesięcy	7	-	-	-
przeterminowane	374	2,4	2.080	10,4
• do 1 miesiąca	279	1,8	1.764	8,8
• od 1 do 3 miesięcy	28	0,2	256	1,3
• od 3 do 6 miesięcy	-	-	16	0,1

• od 6 do 12 miesięcy	58	0,4	5	-
• powyżej 12 miesięcy	9	-	39	0,2
Ogółem	15.863	100,0	20.089	100,0

W porównaniu do roku poprzedniego stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług zmniejszył się o 21,0%.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy stanowiły 0,4 % całości zobowiązań handlowych.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki publiczno-prawne, otrzymane przedpłaty w kwocie 96 tys. złotych oraz inne zobowiązania bieżące w wysokości 10 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmowały:

	(w tys. złotych)
• podatek dochodowy od osób prawnych	1.392
• podatek od towarów i usług	642
• składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	437
• podatek dochodowy od osób fizycznych	426
• pozostałe	1
Razem	2.898

Do rozliczeń międzyokresowych zaliczono otrzymane dotacje na nabycie środków trwałych w łącznej kwocie 72 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 13,4% ogólnej sumy pasywów.

4.12. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W 2008 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 158.365 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 6,3 %.

W roku obrotowym główną pozycją przychodów ze sprzedaży była sprzedaż towarów i materiałów, której udział wyniósł 68,0%.

4.13. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W 2008 roku Spółka poniosła koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w łącznej kwocie 143.793 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego koszty były wyższe o 5,3 %.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 14.572 tys. złotych.

4.14. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Do pozostałych przychodów zaliczono w szczególności rozwiązanie rezerw w łącznej kwocie 3.342 tys. złotych, zwrot sankcji VAT wraz z odsetkami o wartości 253 tys. złotych, odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w kwocie 148 tys. złotych oraz nadwyżki składników majątkowych w wysokości 80 tys. złotych. W ramach pozostałych kosztów wykazano głównie utworzone rezerwy w łącznej kwocie 3.711 tys. złotych, odpisy aktualizujące należności w wysokości 1.801 tys. złotych oraz koszty związane z likwidacją materiałów i towarów wynoszące 102 tys. złotych.

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 1.772 tys. złotych.

4.15. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Do przychodów finansowych zaliczono w szczególności przychody z tytułu odsetek w łącznej kwocie 1.093 tys. złotych oraz dodatnie saldo różnic kursowych w wysokości 802 tys. złotych. Koszty finansowe obejmowały głównie zapłacone i zarachowane odsetki w łącznej kwocie 18 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 1.889 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują cesję należności stanowiącą zabezpieczenie limitu kredytowego do wysokości 2.500 tys. złotych.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują udzielone gwarancje w łącznej wysokości 4.539 tys. złotych oraz poręczenia zobowiązań z tytułu kredytów udzielone spółkom zależnym w wysokości 5.276 tys. złotych.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

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

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

8. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

9. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

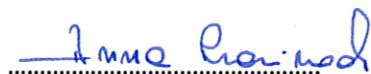
Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne, wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

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

10. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegli rewidenci:

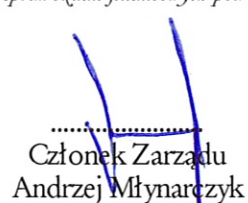


Anna Kazirod
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9303/6981



Joanna Janusińska-Kasperczyk
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 10906/7868

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 27 kwietnia 2009 roku