

**GRUPA KAPITAŁOWA  
ES-SYSTEM W KRAKOWIE**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**KATOWICE, MARZEC 2011 ROK**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ  
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ES-SYSTEM, w której jednostką dominującą jest ES – SYSTEM S.A. z siedzibą w Krakowie, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **178.792 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **11.194 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **6.908 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **17.541 tys. złotych,**
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, wraz z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.



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

Kluczowy biegły rewident:

Anna Kazirod  
wpisana do rejestru biegłych rewidentów  
pod nr 9303

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-286 Katowice, ul. Floriana 15  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 18 marca 2011 roku



---

**RAPORT  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ES-SYSTEM W KRAKOWIE**

**ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**



---

*Raport niezależnego biegłego rewidenta 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 2010 roku.*

*Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego 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>8</i>      |
| <i>III. Informacje szczegółowe</i> | <i>10</i>     |



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. INFORMACJA WSTĘPNA

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

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Krakowie (30-701), 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 z siedzibą 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 elementów elektronicznych,
- produkcja urządzeń elektrycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 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 2010 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   | 12.125.355  | 12.125.355   | 4.001                                    | 28,3                              |
| Bogusław Pilszczek | 8.587.265   | 8.587.265    | 2.834                                    | 20,0                              |
| Jacek Wysocki      | 4.966.902   | 4.966.902    | 1.639                                    | 11,6                              |

2

|                 |                   |                   |               |              |
|-----------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| Marta Pilszczek | 3.538.090         | 3.538.090         | 1.168         | 8,3          |
| BPH TFI S.A.    | 3.056.256         | 3.056.256         | 1.009         | 7,1          |
| AMPLICO OFE     | 2.353.995         | 2.353.995         | 777           | 5,5          |
| Pozostali       | 8.235.774         | 8.235.774         | 2.717         | 19,2         |
| <b>RAZEM</b>    | <b>42.863.637</b> | <b>42.863.637</b> | <b>14.145</b> | <b>100,0</b> |

W ciągu roku obrotowego nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2010 roku wynosił 141.603 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 6.908 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 NT Sp. z o.o.,
- ES-SYSTEM SCANDINAVIA AB, Szwecja,
- ES-SYSTEM LEUCHTEN GmbH i. L., Niemcy.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodzi:

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

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Z dniem 1 stycznia 2010 roku, na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 21/2009 z dnia 16 grudnia 2009 roku, na stanowisko Członka Zarządu został powołany Pan Tomasz Budzyński.

Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 22/2009 zgodnie, z którą w skład Zarządu, ze skutkiem od dnia 1 marca 2010 roku został powołany Pan Sebastian Gonet.

W dniu 22 grudnia 2009 roku Pan Sebastian Gonet złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.



---

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku był następujący:

- |                                  |                               |
|----------------------------------|-------------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej | - Pani Bożena Ciupińska,      |
| • Członek Rady Nadzorczej        | - Pan Jerzy Burdzy,           |
| • Członek Rady Nadzorczej        | - Pan Radosław Wojciechowski, |
| • Członek Rady Nadzorczej        | - Pan Arkadiusz Chojnacki,    |
| • Członek Rady Nadzorczej        | - Pan Rafał Maciejewicz.      |

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej ES-SYSTEM sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **178.792 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **11.194 tys. złotych,**
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **6.908 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **17.541 tys. złotych,**
- informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### 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 Floriana 15, a ES-SYSTEM S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Przemysłowej 2 w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 11/2010 Rady Nadzorczej z dnia 15 kwietnia 2010 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 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceńbiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidenci:

- Anna Kazirod – wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9303,
- Joanna Janusińska – Kasperczyk - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906.

Badanie przeprowadzono w marcu 2011 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentzi stwierdzają, że pozostają niezależni od podmiotów grupy kapitałowej w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

### **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.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcję na dzień 18 marca 2011 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 Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z o. o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ES-SYSTEM S.A. w dniu 14 maja 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 20 sierpnia 2010 roku w Monitorze Polskim B nr 1462.

### **2.5. Informacja o grupie kapitałowej w okresie objętym badaniem**

W skład grupy kapitałowej ES-SYSTEM na dzień 31 grudnia 2010 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 NT Sp. z o.o.,
  - ES-SYSTEM SCANDINAVIA AB, Szwecja,
  - ES-SYSTEM LEUCHTEN GmbH i L., Niemcy.

---

W badanym roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej ES-SYSTEM S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 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., ES-SYSTEM RZESZÓW Sp. z o.o. i ES – SYSTEM NT Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku zbadane zostały przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ES-SYSTEM SCANDINAVIA AB sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku zbadane zostało przez Lennarta Rocklinger i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ES-SYSTEM LEUCHTEN GmbH i L. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku nie podlegało badaniu ani przeglądowi.

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 2010 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

| (w tysiącach złotych)                                             | 2010 r.        | 2009 r.        | 2008 r.        |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Suma bilansowa</b>                                             | <b>178.792</b> | <b>170.812</b> | <b>163.972</b> |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                              | <b>85.943</b>  | <b>72.083</b>  | <b>71.024</b>  |
| <b>Kapitał własny</b>                                             | <b>141.603</b> | <b>134.695</b> | <b>125.584</b> |
| w tym: wynik finansowy                                            | 10.984         | 9.020          | 14.218         |
| - przypadający na jednostkę dominująca                            | 10.999         | 9.048          | 14.196         |
| • EBITDA                                                          | 19.356         | 17.768         | 22.985         |
| wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja             |                |                |                |
| • Rentowność sprzedaży brutto (%)                                 | 8,1            | 7,8            | 10,3           |
| EBIT / przychody operacyjne                                       |                |                |                |
| • Rentowność sprzedaży netto (%)                                  | 6,8            | 6,0            | 8,1            |
| wynik finansowy netto / przychody operacyjne                      |                |                |                |
| • Rentowność kapitału własnego (%)                                | 7,8            | 6,7            | 11,3           |
| wynik finansowy netto / kapitał własny                            |                |                |                |
| • Rentowność majątku (aktywów) (%)                                | 6,1            | 5,3            | 8,7            |
| wynik finansowy netto / suma bilansowa                            |                |                |                |
| • Płynność I stopnia (bieżąca)                                    | 3,2            | 3,4            | 3,0            |
| aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe                     |                |                |                |
| • Płynność II stopnia (szybka)                                    | 2,1            | 2,4            | 2,1            |
| aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe            |                |                |                |
| • Kapitał obrotowy netto (KON)                                    | 63.483         | 69.848         | 61.534         |
| kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe      |                |                |                |
| • Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)                    | 143            | 169            | 128            |
| kapitał obrotowy netto x liczba dni okresu / przychody operacyjne |                |                |                |

|                                                                                                  |      |      |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|
| • Wskaźnik obrotu należności (dni)                                                               | 97   | 105  | 101  |
| należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne            |      |      |      |
| • Wskaźnik obrotu zapasów (dni)                                                                  | 75   | 73   | 63   |
| zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne                                                   |      |      |      |
| • Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)                                                               | 44   | 47   | 50   |
| średni stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne |      |      |      |
| • Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)                                                             | 20,8 | 21,1 | 23,4 |
| suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa                                                 |      |      |      |
| • Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)                                                     | 65,9 | 61,5 | 73,2 |
| EBITDA / zobowiązania krótkoterminowe                                                            |      |      |      |
| • Wynik finansowy netto za 1 akcję (EPS) (zł)                                                    | 0,26 | 0,21 | 0,33 |
| 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 2009 zysk netto był wyższy o 1.964 tys. złotych, czego efektem był wzrost rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitału własnego.

W porównaniu do roku ubiegłego płynność finansowa uległa obniżeniu, na dzień 31 grudnia 2010 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 3,2, natomiast wskaźnik płynności szybkiej osiągnął poziom 2,1. W 2010 roku kapitał obrotowy netto zmniejszył się o 9,1% i na dzień bilansowy wynosił 63.483 tys. złotych. W badanym okresie cykle obrotu należności i zobowiązań uległy skróceniu i na dzień bilansowy wyniosły odpowiednio 97 dni oraz 44 dni. Średni cykl obrotu zapasów wydłużył się i na dzień bilansowy wynosił 75 dni. Spółki grupy kapitałowej inkasują swoje należności przeciętnie w okresie znacznie dłuższym niż spłacają zobowiązania.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego i na dzień 31 grudnia 2010 roku jego wartość wyniosła 65,9%.

Wskaźnik globalnego zadłużenia na koniec badanego roku obrotowego wynosił 20,8% i w porównaniu do roku ubiegłego obniżył się o 0,3 punkta procentowego, co wskazuje na rosnący udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności grupy kapitałowej.

### III. 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 2010 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 Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych 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 Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku Nr 152 poz. 1223 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 wycena 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.

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 nabyte przez jednostki, 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 oraz udzielone pożyczki.

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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 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 wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

**i) Krótkoterminowe należności**

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) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozliczenia międzyokresowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

**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. Do kapitałów własnych zalicza się wartość udziałów niekontrolujących. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

**ł) Rezerwy**

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

Rezerwy obejmują:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- 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,
- rezerwy na inne koszty.

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych. Jednostki uznają koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuariálną 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 sprawozdaniu finansowym rezerwy prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

**m) Zobowiązania finansowe**

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

**n) Krótkoterminowe zobowiązania**

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.

**o) Rozliczenia międzyokresowe**

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

**p) 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.

**r) Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

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 sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli w spółkach zależnych.

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.

Jednostki objęte konsolidacją nie posiadają akcji własnych jednostki dominującej.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należących do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w ramach kapitału własnego jako „udziały niekontrolujące”.

Udziały niekontrolujące stanowią tę część dochodów całkowitych 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.

**s) 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.

**t) Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend**

Z wartości aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 roku wyłączono niezrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

W 2010 roku jednostka dominująca nie otrzymała dywidend od jednostek zależnych.

**u) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku jednostka dominująca nie dokonała sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych objętych konsolidacją.

**3. Charakterystyka poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów**

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 i prawa wieczystego użytkowania gruntów

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 | odpis aktualizujący | wartość brutto        | skumulowana amortyzacja | odpis aktualizujący |
| • środki trwałe,<br>w tym:                                 | 124.642             | 41.105                  | 346                 | 106.107               | 36.297                  | -                   |
| - prawa wieczystego użytkowania gruntów, budynki i budowle | 56.635              | 11.912                  | -                   | 46.547                | 10.510                  | -                   |

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 19.632 tys. złotych. Zwiększenia dotyczyły głównie grupy budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń.

Jednocześnie zlikwidowano środki trwałe o łącznej wartości początkowej 1.097 tys. złotych.

Stopień zużycia środków trwałych na dzień bilansowy wynosił 33,0 % i był niższy od stopnia zużycia na początek okresu o 1,2 punktów procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe i prawa wieczystego użytkowania gruntów stanowiły 46,5% sumy aktywów grupy.

# 2) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowią 1,2% sumy aktywów trwałych grupy kapitałowej na dzień bilansowy.

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa nabyła wartości niematerialne na łączną kwotę 910 tys. złotych.

### 3) Aktywa finansowe

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

| (w tys. złotych)                                        | Stan na koniec okresu | Stan na początek okresu |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| • udziały w jednostkach podporządkowanych i pozostałych | 1                     | 1                       |
| • udzielone pożyczki krótkoterminowe                    | -                     | 103                     |
| <b>Razem</b>                                            | <b>1</b>              | <b>104</b>              |

### 4) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowią 1,7% aktywów trwałych grupy kapitałowej.

### 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                  | 15.398                | 47,0         | 12.593                  | 43,3         | 122,3        |
| • produkty w toku            | 5.994                 | 18,3         | 7.193                   | 24,7         | 83,3         |
| • produkty gotowe            | 9.537                 | 29,1         | 8.290                   | 28,5         | 115,0        |
| • towary                     | 1.811                 | 5,6          | 1.029                   | 3,5          | 176,0        |
| <b>Ogółem</b>                | <b>32.740</b>         | <b>100,0</b> | <b>29.105</b>           | <b>100,0</b> | <b>112,5</b> |
| Odpis aktualizujący          | 361                   | 1,1          | 277                     | 1,0          | 130,3        |
| <b>Wartość zapasów netto</b> | <b>32.379</b>         | <b>98,9</b>  | <b>28.828</b>           | <b>99,0</b>  | <b>112,3</b> |

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów brutto wzrósł o 12,5%.

Zapasy grupy kapitałowej stanowią 34,9% jej majątku obrotowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku największy udział w strukturze zapasów mają materiały, które stanowią 47,0% pozycji.

#### 6) Należności i rozliczenia międzyokresowe

Wielkość należności krótkoterminowych i długoterminowych 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      | 49.268                | 43.371                  |
| • przedpłaty                              | 726                   | 553                     |
| • należności z tytułu podatku dochodowego | 375                   | 137                     |
| • pozostałe należności                    | 2.372                 | 1.084                   |
| <b>Należności brutto</b>                  | <b>52.741</b>         | <b>45.145</b>           |
| Odpisy aktualizujące                      | 2.825                 | 3.626                   |
| <b>Należności netto</b>                   | <b>49.916</b>         | <b>41.519</b>           |

W porównaniu do roku ubiegłego wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług zwiększyła się o 13,6%.

Na dzień bilansowy przedpłaty obejmowały zaliczki dotyczące zakupów inwestycyjnych na łączną kwotę 413 tys. złotych oraz pozostałe zaliczki w wysokości 313 tys. złotych.

Do należności pozostałych zaliczono głównie należności publiczno-prawne w łącznej kwocie 1.965 tys. złotych.

Rozliczenia międzyokresowe obejmowały między innymi ubezpieczenia (165 tys. złotych), licencje (29 tys. złotych), prenumeraty (12 tys. złotych) oraz koszty uzyskania certyfikatów jakościowych (8 tys. złotych).

W grupie kapitałowej należności i rozliczenia międzyokresowe (w tym należności z tytułu podatku dochodowego) stanowią 28,1% wartości aktywów.

#### 7) 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 2010 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 5,9%.

## 8) Kapitały własne

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, który na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 14.145 tys. złotych.

W roku obrotowym dokonano podwyższenia kapitału zapasowego grupy kapitałowej o kwotę 5.529 tys. złotych z tytułu podziału zysków netto z roku ubiegłego. Ponadto grupa kapitałowa wypłaciła dywidendy w wysokości 4.286 tys. złotych.

Wynik finansowy grupy kapitałowej za rok 2010 stanowi zysk netto w wysokości 10.984 tys. złotych, przy czym na akcjonariuszy jednostki dominującej przypada 10.999 tys. złotych zysku.

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa osiągnęła dochody całkowite w wysokości 11.194 tys. złotych, z czego dochody w kwocie 11.186 tys. złotych przypadają na akcjonariuszy jednostki dominującej.

## 9) Rezerwy

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 na świadczenia emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe | 4.363                 | 4.219                   |
| • rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 3.860                 | 3.319                   |
| • rezerwy na niewykorzystane urlopy                                     | 1.041                 | 1.736                   |
| • rezerwy na niezafakturowane usługi                                    | 473                   | 982                     |
| • rezerwy na premie dla pracowników                                     | 414                   | 460                     |
| • rezerwy na prowizje bankowe                                           | 154                   | 127                     |
| • pozostałe rezerwy                                                     | 100                   | -                       |
| <b>Razem</b>                                                            | <b>10.405</b>         | <b>10.843</b>           |

Pozycje te stanowią 5,8% pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

#### 10) 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 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| • krótkoterminowa część zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów | -                     | 297                     |
| • zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów                      | 267                   | 467                     |
| <b>Razem</b>                                                          | <b>267</b>            | <b>764</b>              |

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania finansowe stanowiły 0,1% pasywów grupy kapitałowej.

#### 11) Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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 | 19.085                | 16.941                  |
| • przedpłaty                           | 237                   | 3.163                   |
| • pozostałe zobowiązania               | 7.190                 | 4.337                   |
| <b>Ogółem</b>                          | <b>26.512</b>         | <b>24.441</b>           |

W porównaniu do roku ubiegłego zobowiązania z tytułu dostaw i usług zwiększyły się o 12,7%.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania publiczno-prawne wynosiły łącznie 3.358 tys. złotych.

Do zobowiązań pozostałych zaliczono również rozrachunki dotyczące zakupów inwestycyjnych w wysokości 2.510 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 835 tys. złotych.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą dotacji na nabycie lub wytworzenie składników majątku trwałego.

W grupie kapitałowej zobowiązania (z wyłączeniem zobowiązań finansowych) i rozliczenia międzyokresowe stanowią 14,8% wartości pasywów.

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

W 2010 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 162.303 tys. złotych, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 7,6%. Na przychody grupy kapitałowej składały się przychody ze sprzedaży wyrobów (79,3%), towarów i materiałów (16,8%) oraz usług (3,9%).

Koszty sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów wyniosły 101.992 tys. złotych, natomiast koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły łącznie 47.403 tys. złotych.

**13) Pozostałe przychody i koszty**

Do pozostałych przychodów zaliczono w szczególności rozwiązane rezerwy na zobowiązania (4.372 tys. złotych), odwrócone odpisy aktualizujące wartość aktywów (197 tys. złotych), otrzymane nieodpłatnie materiały (112 tys. złotych) oraz nadwyżki inwentaryzacyjne (109 tys. złotych).

W pozostałych kosztach wykazano głównie koszty związane z utworzeniem rezerw na zobowiązania (3.811 tys. złotych), odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów (328 tys. złotych), straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych (186 tys. złotych), a także niedobory inwentaryzacyjne (115 tys. złotych).

Na pozostałej działalności grupa kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 200 tys. złotych.

**14) Przychody i koszty finansowe**

Wynik na działalności finansowej kształtowały w szczególności przychody z tytułu odsetek wynoszące 735 tys. złotych oraz zyski i straty z tytułu różnic kursowych w wysokości odpowiednio 199 tys. złotych i 113 tys. złotych.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa zrealizowała zysk w kwocie 803 tys. złotych.

#### 4. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

##### 4.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

- hipoteki kaucyjne 3.550 tys. złotych,
- cesja należności 8.000 tys. złotych,

**RAZEM 11.550 tys. złotych.**

##### 4.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują udzielone gwarancje w wysokości 6.152 tys. złotych.

#### 5. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

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

#### 6. 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.

#### 7. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

8. **Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

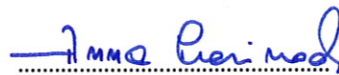
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

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

9. **Sprawozdanie 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 2010 roku dotyczące poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Kluczowy biegły rewident:



Anna Kazirod

wpisana do rejestru biegłych rewidentów  
pod nr 9303

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-286 Katowice, ul. Floriana 15*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 18 marca 2011 roku