

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- 1) ES – SYSTEM Spółka Akcyjna, zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o:
 - Kodeks Spółek Handlowych;
 - ustawę o swobodzie działalności gospodarczej;
 - Statut Spółki.
- 2) Siedziba Spółki mieści się w Krakowie ul. Przemysłowa 2.
- 3) Spółka powstała w wyniku zawarcia umowy Spółki akt notarialny Rep A Nr 3899/1999 sporządzony w dniu 10.03.1999 r. w Kancelarii Notarialnej Joanna Greguła i Tomasz Kot – Notariusze w Krakowie, ul. Ariańska 5.
Sąd Rejonowy Wydział V Gospodarczy w Krakowie - Śródmieściu wydał postanowienie o wpisie Spółki do Rejestru Handlowego pod nr RHB 8465. Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113760 w Sądzie Rejonowym w Krakowie Śródmieściu XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka posiada nadany numer identyfikacji podatkowej NIP 679-25-51-640 oraz statystycznej w systemie REGON 351610904.
- 4) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres obrotowy od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r. zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ES - SYSTEM Nr 1 z dnia 20.06.2006 r. Sprawozdanie zostało złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 30.06.2006 r. oraz w Sądzie Rejonowym w Krakowie 04.07.2006 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 224, poz. 1289 z dnia 07.02.2007 r.

- 5) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ES - SYSTEM w dniu 20.06.2006 podjęło uchwałę Nr 2 o podziale zysku za 2005 rok w kwocie 4.599.149,10 zł. Zysk ten zgodnie z uchwałą został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.
- 6) Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez MOORE STEPHENS Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, przy ulicy Staszica 10 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- 7) W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:
- *produkcja, montaż i sprzedaż sprzętu oświetleniowego wytworzonego przez Spółkę samodzielnie lub w kooperacji z innymi podmiotami gospodarczymi;*
 - *hurtowa i detaliczna działalność handlowa na terenie kraju i zagranicy;*
 - *produkcja narzędzi, maszyn i urządzeń elektrycznych, energetycznych i innych;*
 - *pozostała działalność wymieniona w dziale 3 KRS.*
- 9) Władze Spółki stanowią:
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy;
 - Rada Nadzorcza;
 - Zarząd.
- 10) Skład Rady Nadzorczej w badanym okresie przedstawiał się następująco w okresie od 01.01.2006 do 19.09.2006 r.:
- **Bożena Ciupińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej**
 - **Małgorzata Dyrda – Członek Rady Nadzorczej**
 - **Magdalena Wysocka – Członek Rady Nadzorczej**
 - **Julian Pilszczek – Członek Rady Nadzorczej**
 - **Marcin Gorazda – Członek Rady Nadzorczej**

od 20.09.2006 do 31.12.2006 r. :

- **Bożena Ciupińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej**
- **Radosław Wojciechowski – Członek Rady Nadzorczej**
- **Małgorzata Dyrda – Członek Rady Nadzorczej**
- **Julian Pilszczek – Członek Rady Nadzorczej**
- **Jerzy Burdy – Członek Rady Nadzorczej**

11) W badanym okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- **Bogusław Pilszczek – Prezes Zarządu**
- **Leszek Ciupiński – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych**
- **Jacek Wysocki – Wiceprezes Zarządu ds. marketingu**

Funkcję Głównego Księgowego pełni **Teresa Wierzbicka**.

12) Kapitał zakładowy (akcyjny) Spółki na dzień 31.12.2006 wynosił 12.000.000,00 zł i dzielił się na 1.200.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W dniu 10 stycznia 2007 r. uchwały NZWA z dnia 20 września 2006 r. o obniżeniu i podwyższeniu kapitału zakładowego zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 9 marca 2007 r. Spółka ES – SYSTEM S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Do obrotu zostały wprowadzone akcje serii A,B,C,D,E oraz 6.500.000 praw do akcji serii G wyemitowanych na podstawie Uchwały NWZA z dnia 27 października 2006 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału co najmniej o kwotę 2.145.000 zł.

W dniu 4 kwietnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2.145.000 w wyniku publicznej emisji akcji serii G do kwoty 14.145.000,21 zł.

13) Badana Spółka posiada udziały w jednostkach powiązanych, które na dzień 31.12.2006 r. wynoszą 28.372.015,79 zł i dotyczą następujących podmiotów zależnych

- ES SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.,
- ES SYSTEM Scandinavia AB,
- ES SYSTEM Leuchten GmbH,
- ES SYSTEM Rzeszów Spółka z o.o.
- ES SYSTEM East Kazachstan

14) Przeciętna liczba zatrudnionych w Spółce w 2006 roku wyniosła 194 osoby.

15) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1.01.2006 do 31.12.2006. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2005.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1) Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Nr 3/XII/2006 Rady Nadzorczej ES – SYSTEM z dnia 14 grudnia 2006 roku.

2) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy Nr 91/06 zawartej w dniu 21.12.2006 r. pomiędzy „Spółką” jako Zleceniodawcą a Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie ul. Staszica 10, jako Zleceniobiorcą, w okresie:

- badanie wstępne - miesiąc grudzień 2006;
- badanie końcowe – miesiąc marzec - maj 2007 z przerwami.

3) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:

- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - środków pieniężnych w kasie - wg stany na dzień 31.12.2006
 - rzeczowych składników majątku obrotowego:
 - materiały – wg stanu na dzień 31.12.2006
 - wyroby gotowe, towary – wg stanu na dzień 31.12.2006.
- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2006;
 - należności z tytułu dostaw i usług wg stanu na dzień 31.12.2006.

4) Otrzymano od Zarządu Spółki oświadczenie z datą 31.05.2007 o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

III. Podsumowanie przeprowadzonego badania

W badanym okresie majątek Spółki uległ zwiększeniu o 12.480 tys. zł jak również zmienia się struktura majątkowa Spółki. Pomimo wzrostu majątku trwałego jego udział w aktywach ogółem zmniejszył się z 39,87% w 2005 r. do 36,09% w 2006 r. Majątek obrotowy wzrasta o 23,6% w porównaniu do roku ubiegłego głównie z powodu wzrostu należności i zapasów. W pasywach bilansu wzrasta udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki z 60,35% w 2005 r. do 68,62% w 2006 roku.

Stopa zadłużenia obniża się co powoduje, że wskaźniki płynności wzrastają i utrzymują się na poziomie wskaźników optymalnych.

Przychody ze sprzedaży w 2006 r. wzrastają o 19,39% w porównaniu do roku ubiegłego i wynoszą:

2005 rok – 101.379 tys. zł

2006 rok – 121.041 tys. zł

Wskaźniki rentowności to jest rentowność sprzedaży, rentowność majątku ogółem, rentowność kapitału własnego uległy znacznej poprawie. Zysk brutto w 2006 r. wzrasta o 49,34% w porównaniu do 2005 r. i wynosi 6.868 tys. zł.

Szybkość obrotu należności krótkoterminowych wzrasta w stosunku do roku ubiegłego o 20 dni. Okres spłaty zobowiązań jak również szybkość obrotu zapasów utrzymują się na poziomie roku ubiegłego.

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki, analiza wskaźników finansowych oraz założenia zawarte w sprawozdaniu zarządu nie wykazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na dzień 31 grudnia 2006 roku

	A Koniec bieżącego okresu w tys. zł	B Koniec ubiegłego okresu w tys. zł	Zmiany w zł A-B	Koniec bieżącego okresu Struktura A	Koniec ubiegłego okresu Struktura B
Aktywa					
<i>A. Aktywa trwałe</i>	32.171	30.566	1.605	-	-
Wartości niematerialne i prawne	174	227	-53	0,19	0,30
Rzeczowe aktywa trwałe	3.089	3.155	-66	3,47	4,11
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	28.372	26.765	1.607	31,83	34,91
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	536	419	117	0,60	0,55
<i>B Aktywa obrotowe</i>	56.971	46.096	10.875	-	-
Zapasy	10.497	9.963	534	11,77	13,00
Należności krótkoterminowe	44.934	32.067	12.867	50,41	41,83
Inwestycje krótkoterminowe	1.098	3.792	2.694	1,23	4,94
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	442	274	168	0,50	0,36
Ogółem Aktywa	89.142	76.662	12.480	100	100

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.)

BILANS na dzień 31 grudnia 2006 roku (c.d.)

	A Koniec bieżącego okresu w tys. zł	B Koniec ubiegłego okresu w tys. zł	Zmiany w zł A-B	Koniec bieżącego okresu Struktura A	Koniec ubiegłego okresu Struktura B
Pasywa					
A. Kapitał własny	61.171	46.263	14.908	-	-
Kapitał podstawowy	12.000	12.000	-	13,46	15,65
Należne wpłaty na kapitał podst.	-	-	-	-	-
Udziały własne	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy	26.914	22.315	4.599	30,19	29,11
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	17.485	9.445	8.040	19,62	12,32
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2.096	-2.096	-	-2,35	-2,73
Zysk (strata) netto	6.868	4.599	2.269	7,70	6,00
Odpisy z zysku	-	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27.971	30.399	-2.428	-	-
Rezerwy na zobowiązania	3.175	2.069	1.106	3,56	2,70
Zobowiązania długoterminowe	-	7.152	-7.152	-	9,33
Zobowiązania krótkoterminowe	24.728	21.040	3.688	27,74	27,44
Rozliczenia międzyokresowe	68	138	-70	0,08	0,18
Ogółem pasywa	89.142	76.662	12.480	100	100

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (Wariant porównawczy)

Za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006

	A Koniec bieżącego okresu w zł	B Koniec ubiegłego okresu w zł	Zmiany w zł A-B
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	121.041	101.379	19.662
w tym od jednostek powiązanych	7.817	8.783	-966
Przychody netto ze sprzedaży produktów	42.270	40.905	1.365
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	73.771	60.474	13.297
Koszty sprzedanych produktów i towarów	87.701	75.182	12.519
w tym od jednostek powiązanych	6.492	7.277	-785
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36.803	32.799	4.004
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	50.898	42.383	8.515
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	33.340	26.197	7.143
Koszty sprzedaży	15.068	10.187	4.881
Koszty ogólnego zarządu	9.116	9.925	-809
Zysk/(Strata) na sprzedaży	9.156	6.085	3.071
Pozostałe przychody operacyjne	610	673	-63
Pozostałe koszty operacyjne	1.212	261	951
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	8.554	6.497	2.057
Przychody finansowe	404	316	88
Koszty finansowe	508	935	-427
Zysk/(Strata) na działalności gospodarczej	8.450	5.878	2.572
Zyski nadzwyczajne	-	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-	-
Zysk/ (Strata) brutto	8.450	5.878	2.572
Podatek dochodowy	1.582	1.279	303
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia)	-	-	-
Zysk (strata) netto	6.868	4.599	2.269

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		1,46	1,41
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan majątku trwałego}}$		3,82	3,35
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		2,25	2,22
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{należności krótkoterminowe} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ dni		135,50	115,45
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ dni		33,37	33,52
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ %		5,67	4,54
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ %		7,53	6,00
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{suma aktywów}}$ %		7,70	6,00
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{kapitał własny}}$ %		11,23	9,94

- zysk na jedną akcję zwykłą	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{liczba akcji}}$ zł	0,57	0,38
------------------------------	---	------	------

Wskaźniki finansowania

- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$	0,28	0,37
szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ dni	80,67	80,59
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy}}{\text{majątek trwały}}$	2,00	1,58
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy} + \text{zobow. długotermin.}}{\text{suma pasywów}}$	0,72	0,72

Wskaźniki płynności

- płynności I	$\frac{\text{majątek obrotowy ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,30	2,19
- płynności II	$\frac{\text{majątek obrotowy ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,88	1,72
- płynności III	$\frac{\text{papiery wartościowe przeznaczone do obrotu} + \text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,02	0,18

V. Część szczegółowa raportu

- 1) Spółka przedstawiła w toku badania żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

- 2) Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie aktualnego, zatwierdzonego przez Zarząd Spółki zakładowego planu kont – polityki rachunkowości wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych, a także dokumentacji systemu przetwarzania danych, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie zakwalifikowane w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe przechowywane są właściwie.
- 3) System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii rewizyjnej. Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną, całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania.
- 4) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Aktywa i pasywa bilansu przedstawione zostały w sposób prawidłowy i rzetelny we wszystkich istotnych aspektach.
- 5) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- 6) Wyniki przeprowadzonych inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych.
- 7) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- 8) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto. Zgodnie z notą Nr 28a informacji dodatkowych i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego ES SYSTEM S.A. zysk za 2006 r. w kwocie 6.868.492,22 zł zostanie przeznaczony:

- na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 2.095.982,54 zł
 - na kapitał zapasowy Spółki w kwocie 4.772.509,68 zł
- 9) Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało prawidłowo sporządzone i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.
- 10) Rachunek przepływów pieniężnych zostało prawidłowo sporządzony w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.
- 11) Zgodnie z ustawą o rachunkowości ES SYSTEM SA sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.
- 12) W 2006 roku przyjęto zmianę dotychczasowych zasad polityki rachunkowości poprzez wprowadzenie obowiązkowych wycen rezerw na świadczenia pracownicze i pochodne oraz wyceny krótko i długoterminowych aktywów finansowych w tym instrumentów finansowych. Skutki zmian zasad w stosunku do lat poprzednich odniesiono na niepodzielony wynik lat ubiegłych. Wynik ten – strata w kwocie 2.095.982,54 zł zgodnie z notą Nr 28a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania zostanie rozliczona z zysku 2006 r.
- 13) Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym oraz uwzględniają przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- 14) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.