

**RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
ENERGOINSTAL SPÓŁKA AKCYJNA
W KATOWICACH**

ZA I PÓŁROCZE 2007 ROKU

KATOWICE, WRZESIEŃ 2007 ROK

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2007 ROKU
DLA RADY NADZORCZEJ I AKCJONARIUSZY
ENERGOINSTAL SPÓŁKA AKCYJNA W KATOWICACH**

Dokonałam przeglądu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach obejmującego:

- 1/ informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości,
- 2/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **138.710.039,23 złotych,**
- 2/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **13.624.695,20 złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(5.854.939,95) złotych,**
- 4/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.273.103,54 złotych,**
- 5/ inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Moim zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziłam stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonałam głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w sposób istotny różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie mogę wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez mnie przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku, przekazywanego przez załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, jak również o wymogi określone w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

Biegły rewident:

*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*

.....
Genowefa Polak
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9308/6982

.....
Andrzej Młynarczyk
Członek Zarządu

Katowice, dnia 28 września 2007 roku

RAPORT
z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
w sporządzonego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

ENERGOINSTAL S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 16 lipca 1991 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach (40-203), przy Al. Roździeńskiego nr 188 D.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000048929**.

ENERGOINSTAL jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **27076705** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **634-012-88-77** wydanym w dniu 19 lutego 2004 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja konstrukcji metalowych, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja pojemników metalowych,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przemysłowych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
- wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych.

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

Na dzień 30 czerwca 2007 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 1.440 tys. złotych i był podzielony na 14.400.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Stanisław Więcek	11.109.960	11.109.960	1.110.996,00	77,15
Michał Więcek	1.353.270	1.353.270	135.327,00	9,40
Jarosław Więcek	1.353.280	1.353.280	135.328,00	9,40
pozostali	583.490	583.490	58.349,00	4,05
Razem	14.400.000	14.400.000	1.440.000,00	100,00

W ciągu okresu obrotowego miały miejsca następujące zmiany kapitału podstawowego:

- W dniu 16 lutego 2007 roku Zarząd podjął uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego o 160 tys. złotych poprzez „automatyczne” umorzenie 160.000 akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 złoty każda o łącznej wartości nominalnej 160 tys. złotych, stanowiących 10,00% kapitału zakładowego w zamian za wynagrodzenie 19.043 tys. złotych. Obniżenie kapitału zostało wpisane do rejestru sądowego w dniu 15 marca 2007 roku. Po zmianie kapitał wynosi 1.440 tys. złotych i dzieli się na 1.440.000 akcji serii A, B i C o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.
- W dniu 27 marca Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło ustalić wartość nominalną akcji w wysokości 10 groszy każda w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 złoty oraz zwiększyć proporcjonalnie liczbę akcji z liczby 1.440.000 do liczby 14.400.000 przy zachowaniu niezminionej wysokości kapitału wynoszącego 1.440 tys. złotych. Po zmianie kapitał wynosi 1.440 tys. złotych i dzieli się na 14.400.000 akcji serii A, B i C o wartości nominalnej 10 groszy każda. Powyższa zmiana została wpisana do rejestru sądowego w dniu 12 lipca 2007 roku.
- W dniu 27 marca Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu, w drodze oferty publicznej, kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 250 tys. złotych i nie większą niż 360 tys. złotych w drodze emisji nie mniej niż 2.500.000 i nie więcej niż 3.600.000 akcji serii D o wartości nominalnej 10 groszy każda. Po zmianie kapitał wynosi nie mniej niż 1.690 tys. złotych i nie więcej niż 1.800 tys. złotych i dzieli się na nie mniej niż 16.900.000 i nie więcej niż 18.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 groszy każda. Do dnia zakończenia przeglądu powyższa zmiana nie została wpisana do rejestru sądowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. dzień 30 czerwca 2007 roku wynosił 48.797 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego obniżył się o kwotę (5.855) tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2007 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Stanisław Więcek,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Jarosław Więcek,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Michał Więcek.

W okresie objętym przeglądem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2007 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Jacek Kosteczka,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Henryk Kawalski,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pani Karolina Więcek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Marta Jędrusińska – Więcek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Irena Więcek.

W okresie objętym przeglądem wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- W dniu 27 marca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o odwołaniu Pana Mariusza Woźnica oraz powołaniu Pana Henryka Kawalskiego.

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku obejmuje:

- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **138.710.039,23 złotych,**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zysk netto **13.624.695,20 złotych,**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(5.854.939,95) złotych,**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **2.273.103,54 tys. złotych,**
- inne informacje objaśniające.

3. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia przeglądu jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34 a ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Roździeńskiego 188d w dniu 8 sierpnia 2007 roku.

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

Zleceńbiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Genowefa Polak - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9308/6982.

Przegląd przeprowadzono we wrześniu 2007 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu przegląd biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od grupy kapitałowej objętej przeglądem w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

4. Zarząd jednostki dominującej udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją, dokumenty jak również udzielił informacji i wyjaśnień.

Otrzymałam również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków 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.

5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń co do rzetelności i jasności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracam uwagę, że w dniu 30 marca 2007 roku jednostka dominująca sprzedała wszystkie posiadane akcje spółki zależnej Karkonoskie Zakłady Maszyn Elektrycznych KARELMA S.A., która z początkiem 2007 roku zaniechała prowadzenia działalności i zgodnie z informacją Zarządu możliwości jej ponownego rozpoczęcia nie są pewne.”

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 10 lipca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym. Sprawozdanie to zostało przekazane do publikacji w Monitorze Polskim B.

6. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

W skład grupy kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. w Katowicach na dzień 30 czerwca 2007 roku wchodziły:

- jednostka dominująca:
 - ENERGOINSTAL S.A. w Katowicach,
- jednostki zależne:
 - ENERGOINSTAL Sp. z o.o. w Katowicach,
 - Instal Katowice Zakład Budowlano – Montażowy „Bielsko” Sp. z o.o. w Bielsku - Białej,
 - INOX- SERWIS Sp. z o.o. w Katowicach,
 - INSTAL FINANSE Sp. z o.o. w Katowicach,
 - INSTAL – CAD Sp. z o.o. w Katowicach.

W okresie objętym przeglądem wystąpiły następujące zmiany w składzie grupy kapitałowej:

- w dniu 30 marca 2007 roku jednostka dominująca sprzedała wszystkie posiadane akcje spółki zależnej Karkonoskie Zakłady Maszyn Elektrycznych KARELMA S.A.

Stan kapitałów własnych tej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku przedstawiał się następująco:

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	1.322
• kapitał zapasowy	3.773
• kapitał z aktualizacji wyceny	586
• strata z lat ubiegłych	(11.879)
• zysk netto roku obrotowego	860
Razem	(5.338)

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej ENERGOINSTAL S.A. w Katowicach sporządzone na dzień 30 czerwca 2007 roku zostało objęte przeglądem przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych ENERGOINSTAL Sp. z o.o. w Katowicach oraz Instal Katowice Zakład Budowlano – Montażowy „Bielsko” Sp. z o.o. w Bielsku - Białej zostało objęte przeglądem przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.

Jednostki zależne ENERGOINSTAL Sp. z o.o. w Katowicach oraz Instal Katowice Zakład Budowlano – Montażowy „Bielsko” Sp. z o.o. w Bielsku - Białej zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty przeglądem metodą konsolidacji pełnej.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenie dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 30 czerwca 2007 roku są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna.

2. Określenie zastosowanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

Różnice kursowe dotyczące pozostałych 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.

Wynik finansowy oraz sytuacja majątkowa i finansowa jednostki działającej za granicą (oddziału w Niemczech) przeliczane są na walutę prezentacji, tak aby umożliwić ujęcie jednostki działającej za granicą w sprawozdaniu finansowym jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe z zastosowaniem następujących procedur:

- aktywa i pasywa każdego prezentowanego bilansu (tj. z uwzględnieniem danych porównawczych) przelicza się po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy;
- przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat (tj. z uwzględnieniem danych porównawczych) przelicza się po kursach wymiany na dzień zawarcia transakcji;
- wszystkie powstałe różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

Z przyczyn praktycznych, do przeliczania pozycji przychodów i kosztów stosuje się średni kurs wymiany w danym okresie.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Są to środki trwałe, które są 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 i którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub kosztach wytworzenia związanych z kwotą zapłaconych środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów lub wartością godziwą innych dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane metodą liniową według stawek ustalonych dla środków trwałych w oparciu o ich okres użytkowania.

Środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

c) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują:

- koszty prac rozwojowych,
- oprogramowanie komputerowe,
- inne wartości niematerialne.

Wartości niematerialne, wyceniane są według cen nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

e) Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmowały udziały i akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją oraz pozostałych.

Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

f) Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- inne rozliczenia międzyokresowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono 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.

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą poniesionych kosztów odsetek od leasingu finansowego, które mają zostać odpisane w drugim i następnych latach licząc od dnia bilansowego. Wykazywane są w wielkości nominalnej.

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, towary, wyroby gotowe oraz produkty w toku. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen nabycia lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od wartości netto możliwej do uzyskania.

h) Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz 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,
- tę część należności długoterminowych, która jest na dzień bilansowy zaległa lub płatna w następującym roku po dniu bilansowym roku obrotowego,
- 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 z zachowaniem ostrożności.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego. Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia, prenumeraty,
- koszty odsetek od umów leasingu,
- opłaty za użytkowanie wieczyste,
- odpis na ZFŚS,
- prowizje od gwarancji bankowych,
- naliczony VAT od faktur nie podlegający odliczeniu od podatku należnego,
- niepokryte fakturami należności z tytułu częściowo wykonanych, lecz nieodebranych usług budowlanych.

i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i w banku, wycenione w wartości nominalnej.

j) 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 wg wartości nominalnej. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostki zależnej, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego.

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

k) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przyszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- rezerwy na koszty oddziału w Berlinie,
- rezerwy na naprawy i przeglądy gwarancyjne oraz z tytułu rękojmi,
- rezerwy na wykonane, lecz jeszcze nie zakończone długoterwale umowy o usługi,
- rezerwy na zobowiązanie podatkowe z tytułu nabycia majątku,
- rezerwy na ryzyko przegranych spraw sądowych.

l) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym.

Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

ł) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczany w czasie proporcjonalnie do okresu amortyzacji środków trwałych zysk z leasingu zwrotnego.

m) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty.

n) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

o) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną 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) 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 części wyniku finansowego przypadającego na udziały mniejszości.

3. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych stanowi różnicę między ceną nabycia jednostek zależnych a wyższą od niej wartością aktywów netto jednostek zależnych. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych podlega odpisaniu na skonsolidowany rachunek zysków i strat w okresie, w którym powstała.

4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części stanowiącej własność jednostki dominującej został skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli 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 według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, oddzielnie od kapitału jednostki dominującej w ramach kapitału własnego jako „Kapitały mniejszości”. Udziały mniejszości stanowią tę część zysku i straty oraz wyników netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, które można przyporządkować do udziałów nie należących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej. Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień wymiany. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostki zależnej. Przypadające na inne osoby lub jednostki objęte konsolidacją zyski lub straty wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Jeżeli straty jednostek zależnych przypadające na kapitały mniejszości przekraczają kwoty gwarantujące ich pokrycie, to ich nadwyżka podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej.

Jednostki objęte konsolidacją nie posiadają akcji własnych jednostki dominującej.

5. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją

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

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

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

Z wartości aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie sporządzonym na dzień 30 czerwca 2007 roku wyłączono nie zrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zawarte w aktywach trwałych.

Jednostka dominująca nie otrzymała dywidend od jednostek zależnych w 2007 roku.

7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W dniu 30 marca 2007 roku jednostka dominująca sprzedała wszystkie posiadane akcje spółki zależnej Karkonoskie Zakłady Maszyn Elektrycznych KARELMA S.A., która w latach poprzednich była objęta konsolidacją metodą pełną. Wynik na sprzedaży został ustalony prawidłowo.

8. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

8.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 30 czerwca 2007 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• hipoteka	10.731
• zastaw na środkach obrotowych	4.000
• zastaw na środkach trwałych	7.120
• cesja należności	1.025
Razem	22.876

8.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2007 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• gwarancje	26.788
• poręczenia	300
• zobowiązania z tytułu wystawionych weksli in blanco	800
• nieuznane przez jednostkę roszczenia skierowane przez kontrahentów na drogę postępowania sądowego (WFOŚ, Stalobrex)	1.687
Razem	29.575

8.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym praktyka stosowania systemu podatkowego powoduje występowanie w przepisach podatkowych znaczących 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 roku obrotowego.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

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

10. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości

Dane zawarte w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości są prawidłowe.

11. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

12. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

Wielkości wykazywane w tym sprawozdaniu wynikają ze skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych informacji objaśniających.

13. Inne informacje objaśniające

Dane zawarte w innych informacjach objaśniających są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

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

14. Ocena sprawozdania zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident:

*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*

.....

Genowefa Polak
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9308/6982

.....
Andrzej Młynarczyk
Członek Zarządu

Katowice, dnia 28 września 2007 roku