

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ENERGOINSTAL SPÓŁKA AKCYJNA
W KATOWICACH**

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

***Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna w Katowicach***

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego ENERGOINSTAL S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 23 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>7</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>9</i>

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” **271076705** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **634-012-88-77**.

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,
- produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania,
- produkcja wytwornic pary,
- 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 obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przesyłowych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
- wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego i specjalnego przeznaczenia,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania, wodnych, wentylacyjnych i gazowych,
- wynajem maszyn i urządzeń,
- badanie i analizy techniczne.

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy wynosił 1.800 tys. złotych i był podzielony na 18.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złoty każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Stanisław Więcek	10.109.960	10.109.960	1.010.996,00	56,17
Michał Więcek	1.353.270	1.353.270	135.327,00	7,52
Jarosław Więcek	1.353.280	1.353.280	135.328,00	7,52
PZU Asset Management S.A.	906.037	906.037	90.603,70	5,03
pozostali	4.277.453	4.277.453	427.745,30	23,76
Razem	18.000.000	18.000.000	1.800.000,00	100,00

W ciągu roku obrotowego miały miejsce niżej wymienione zmiany w wielkości i strukturze własności 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 niezmienionej 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. W dniu 15 października 2007 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 1.800 tys. złotych. Cena emisyjna wynosiła 18,00 złotych za jedną akcję. Różnica pomiędzy ceną emisyjną a ceną nominalną akcji w łącznej wysokości 64.440 tys. złotych została odniesiona na kapitał zapasowy. Kapitał zapasowy z tytułu agio został pomniejszony o koszty emisji w wysokości 2.368 tys. złotych.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2007 roku wynosił 107.442 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 55.607 tys. złotych.

Badana jednostka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A., której jest jednostką dominującą. Jednostkami powiązanymi są następujące spółki 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 skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

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

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 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 - Pan Irena Więcek.

W badanym okresie 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. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
170.471 tys. złotych,
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości
12.863 tys. złotych,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
55.607 tys. złotych,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę
47.544 tys. złotych,
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34 a ENERAGONISTAL S.A. z siedzibą w Katowicach, przy Al. Roździeńskiego nr 188 D w dniu 16 stycznia 2008 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą nr V/17/08 Rady Nadzorczej z dnia 16 stycznia 2008 roku.

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

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Genowefa Polak - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9308/6982.

W badaniu uczestniczyli:

- Joanna Witkowska - asystent,
- Tomasz Grzesiak – asystent.

Badanie przeprowadzono w miesiącu styczniu, lutym i marcu 2008 roku.

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

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

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

Otrzymałam również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 4 kwietnia 2008 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone Uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników w dniu 27 marca 2007 roku.

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

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 2007 roku podział zysku przedstawiał się jak niżej:

• kapitał zapasowy	11.291	tys. złotych.
--------------------	--------	---------------

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2007 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

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

(w tysiącach złotych)	<u>2007r.</u>	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
Suma bilansowa	170.471	129.799	71.404
Aktywa trwałe	53.744	29.008	23.916
Kapitał własny	107.442	51.835	39.948
w tym: wynik finansowy	12.863	11.291	6.062
• EBITDA	26.470	20.832	11.317
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	9,47	12,59	5,29
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	7,94	8,04	5,69
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	16,15	24,60	15,40
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	8,57	11,22	7,54
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	2,26	2,18	1,32
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	2,18	1,95	1,23
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	69.512	24.943	18.723
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	157	65	64
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	64	58	44
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	18	20	24
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			

(w tysiącach złotych)	<u>2007r.</u>	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	66	68	61
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	36,97	60,07	44,05
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	0,71	0,71	0,52
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	63,76	30,05	40,52
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W badanym roku obniżeniu uległy wszystkie wskaźniki rentowności. W 2007 roku odnotowano wzrost wyniku finansowego netto w stosunku do roku poprzedniego o 13,93%, przy równoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 15,33%.

Wskaźniki płynności odnotowały wzrost w porównaniu do końca 2006 roku odpowiednio – wskaźnik płynności I stopnia o 0,08, a wskaźnik płynności II stopnia o 0,23.

Na uwagę zasługuje fakt, iż w badanym okresie Jednostka wypracowała najwyższy w ciągu 3 ostatnich lat kapitał obrotowy netto (w stosunku do 2005 roku wyższy o 50.789 tys. złotych, a do 2006 roku o 44.569 tys. złotych).

W zakresie wskaźników obrotowości wystąpiły następujące zmiany:

- szybkość obrotu należnościami wydłużyła się o 6 dni,
- cykl obrotu zapasami oraz cykl spłaty zobowiązań skróciły się o 2 dni.

Należy jednak zauważyć, że okres otrzymywania należności jest zbliżony do cyklu spłaty zobowiązań.

W 2007 oraz 2006 roku na jedną akcję przypada 0,71 złotego wypracowanego przez Jednostkę zysku, jest to o 0,19 złotego więcej niż w 2005.

W badanym okresie zanotowano bardzo znaczący wzrost stopnia pokrycia zobowiązań bieżących przez wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (o ponad 33 punkty procentowe w stosunku do 2006 roku oraz o ponad 23 punkty procentowe w odniesieniu do 2005 roku), do czego w głównej mierze przyczynił się spadek stanu zobowiązań krótkoterminowych.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

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

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

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- | | |
|---|---------------------------------------|
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • papierów wartościowych | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • półproduktów i robót w toku | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • towary | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • materiałów | wg stanu na dzień
30.09.2007 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów nie jest wypełnieniem przez badaną Jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 Ustawy o rachunkowości, ponieważ Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji materiałów w ostatnim kwartale roku obrotowego.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii nie uczestniczyli w obserwacji spisów z natury, ponieważ umowa o badanie została podpisana po dacie jej przeprowadzenia. Przegląd dokumentacji spisu z natury zapasów oraz przeprowadzone dodatkowe procedury weryfikacji stanów magazynowych materiałów nie pozwoliły na potwierdzenie ilości wykazanych stanów zapasów.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w Jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) 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, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

b) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- koszty zakończonych prac rozwojowych,
- oprogramowanie komputerowe,
- inne wartości niematerialne i prawne.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności autorskie prawa majątkowe, licencje, prawa do patentów nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby. Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,

- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwale wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. Środki trwale w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem. Zaliczki na poczet środków trwałych wyceniane są według wartości nominalnej.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	2,5	%	do	10	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	4,5	%	do	30	%
• środki transportu	od	14	%	do	30	%
• pozostałe środki trwałe	od	10	%	do	25	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

• oprogramowanie komputerów	od	20	%	do	50	%
-----------------------------	----	----	---	----	----	---

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

e) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w całości dotyczą długoterminowych aktywów finansowych, które obejmowały udziały i akcje w jednostkach. Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

f) Długoterminowe 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 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, półprodukty i produkty w toku oraz produkty gotowe. Na równi z zapasami traktowane są zaliczki wpłacone na poczet dostaw materiałów, towarów i usług niesłużących budowie lub ulepszeniu środków trwałych. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są po koszcie wytworzenia lub według cen zakupu nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w wartości nominalnej.

h) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- tę część należności długoterminowych, która w myśl ustawy 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.

Do należności krótkoterminowych zalicza się również całość należności z tytułu pożyczek udzielonych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych bez względu na termin spłaty.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

i) Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe do których zalicza się inne papiery wartościowe, udzielone pożyczki oraz aktywa pieniężne.

Inwestycje te wycenia się:

- udzielone pożyczki i własne należności finansowe w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- środki pieniężne w wartości nominalnej,
- pozostałe inwestycje krótkoterminowe w skorygowanej cenie nabycia.

j) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

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

k) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku oraz niepodzielone zyski i nie pokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje ujawnione błędy podstawowe dotyczące lat ubiegłych. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

l) Rezerwy na zobowiązania

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

Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne oraz zaległe urlopy,
- rezerwę na odszkodowania dla pracowników,
- rezerwy na koszty realizacji kontraktu,
- rezerwy na naprawy i przeglądy gwarancyjne oraz z tytułu rękojmi,
- rezerwy na zobowiązania podatkowe z tytułu nabycia majątku,
- rezerwy na koszty oddziału w Berlinie.

ł) 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, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

m) Zobowiązania krótkoterminowe

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

Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują również Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

n) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują zysk z leasingu zwrotnego.

o) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

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

p) 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.

r) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

s) Przychody i koszty finansowe

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

t) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Wartości niematerialne i prawne

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

W badanym roku obrotowym przychody dotyczyły głównie koncesji i licencji na kwotę 32 tys. złotych oraz oprogramowania komputerowego na kwotę 9 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 0,10%.

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	49.445	27.003	59.508	26.434
- <i>budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>17.386</i>	<i>5.268</i>	<i>22.299</i>	<i>1.657</i>
• środki trwałe w budowie	4.570		11.697	
• zaliczki na środki trwałe w budowie	24		8	

Największy udział w strukturze środków trwałych mają budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej (62,41% ogółu) oraz urządzenia techniczne i maszyny (24,37%).

W badanym roku zwiększenie wartości środków trwałych dotyczyło przede wszystkim zakupu urządzeń technicznych i maszyn (4.154 tys. złotych) oraz budynków i budowli (13.632 tys. złotych).

Odpis aktualizujący na środki trwałe w budowie wynosi 41 tys. złotych.

Stopień zużycia środków trwałych na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniósł 44,42% i w porównaniu do końca poprzedniego okresu spadł o 10,19 punktu procentowego.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 26,27% majątku Jednostki.

4.3. Inwestycje długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan inwestycji długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Cena nabycia	Wycena na dzień bilansowy
• udziały i akcje	4.056	3.856

Inwestycje długoterminowe obejmują udziały i akcje w jednostkach powiązanych i pozostałych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 0,12% majątku jednostki.

4.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz kosztów finansowych z tytułu leasingu finansowego i ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 5,04% aktywów Spółki.

4.5. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	8.929	81,73	3.625	85,29	40,60
• półprodukty i produkty w toku	1.236	11,31	498	11,72	40,29
• produkty gotowe	92	0,84	-	-	-
• towary	64	0,59	61	1,44	95,31
• zaliczki na poczet zapasów	604	5,53	66	1,55	10,93
Ogółem	10.925	100,00	4.250	100,00	38,90
Odpis aktualizujący	584	5,35	464	10,92	79,45
Wartość zapasów netto	10.341	94,65	3.786	89,08	36,61

W stosunku do końca 2006 roku na koniec roku 2007 wartość zapasów spadła o 63,39%.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zapasy stanowiły 2,22% aktywów Spółki.

4.6. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	9.822	29,04	20.317	79,10
• do 12 miesięcy	9.556	28,26	20.055	78,08
• powyżej 12 miesięcy	266	0,78	262	1,02
przeterminowane	23.997	70,96	5.365	20,90
Należności brutto	33.819	100,00	25.682	100,00
Odpisy aktualizujące	1.566	4,63	831	3,24
Należności netto	32.253	95,37	24.851	96,76

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka potwierdziła 10,68% ogółu należności z tytułu dostaw i usług brutto.

Do dnia 28 lutego 2008 roku z ogólnej sumy należności z tytułu dostaw i usług wynoszącej na dzień bilansowy 25.682 tys. złotych spłacono 9.078 tys. złotych, co stanowi 35,35%.

Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w wysokości 4.969 tys. złotych dotyczą należności z tytułu podatku VAT.

Inne należności obejmują przede wszystkim rozrachunki z tytułu pożyczek mieszkaniowych oraz inne rozliczenia z pracownikami.

Spółka na dzień bilansowy utworzyła 100% odpis aktualizujący na należności dochodzonych na drodze sądowej.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności krótkoterminowe stanowiły 17,54% majątku Spółki.

4.7. Inwestycje krótkoterminowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych.

Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

	wielkość w tys. złotych	% udziału
• inne papiery wartościowe	2.293	3,55
• środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	62.387	96,45
Razem	64.680	100,00

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka posiada w inwestycjach krótkoterminowych należność z tytułu odsetek od udzielonej pożyczki w kwocie 1.065 tys. złotych, na które utworzono odpis aktualizujący w 100%.

W porównaniu z końcem 2006 roku na koniec badanego roku wartość inwestycji krótkoterminowych wzrosła o 87,26%.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 37,94%.

4.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• przychody z wyceny kontraktów długoterminowych	16.145
• odsetki od umów leasingowych	1.310
• VAT naliczony do odliczenia w następnym miesiącu	639
• ubezpieczenia	156
• oddziały	49

• prowizje od gwarancji bankowych	24
• usługi obce	8
• pozostałe	38
Razem	18.369

W stosunku do końca poprzedniego roku na koniec 2007 roku wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych spadła o 18,75%.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 10,78% ogólnej kwoty aktywów.

4.9. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	1.800
• kapitał zapasowy	88.893
• kapitał z aktualizacji wyceny	3.877
• pozostałe kapitały rezerwowe	(280)
• zysk z lat ubiegłych	289
• zysk netto	12.863
Kapitały własne razem	107.442

Zmiany kapitału podstawowego zostały opisane w części ogólnej raportu.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 63,03% sumy bilansowej.

4.10. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w bilansie.

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

(w tys. złotych)	stan na 1.01.2007 r.	stan na 31.12.2007 r.
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	272	284
• rezerwa na świadczenia emerytalne oraz zaległe urlopy	1.161	1.283
• rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	906	618
• rezerwa na koszty realizacji kontraktu	3.576	1.894

• rezerwa na zobowiązania podatkowe z tytułu nabycia majątku	1.400	1.150
• rezerwa na zobowiązania podatkowe z lat ubiegłych	-	658
• rezerwa na odszkodowania dla pracowników	303	40
• koszty Oddziału w Berlinie	327	523
Ogółem	7.945	6.450

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 3,78 % pasywów Spółki.

4.11. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

W całości dotyczą one zobowiązań z tytułu leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 7,58% pasywów Spółki.

4.12. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	29.922	86,58	13.513	71,97
• do 12 miesięcy	27.261	78,88	8.722	46,45
• powyżej 12 miesięcy	2.661	7,70	4.791	25,52
przeterminowane	4.638	13,42	5.263	28,03
• do 1 miesiąca	2.117	6,13	1.127	6,00
• od 1 do 3 miesięcy	1.128	3,26	642	3,42
• od 3 do 6 miesięcy	661	1,91	605	3,22
• od 6 miesięcy do 1 roku	268	0,78	2.178	11,60
• powyżej roku	464	1,34	711	3,79
Ogółem	34.560	100,00	18.776	100,00

Do dnia 31 stycznia 2008 roku z ogólnej sumy zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynoszącej na dzień bilansowy 18.776 tys. złotych spłacono 12.207 tys. złotych, co stanowi 65,01%.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• zobowiązania wobec ZUS	1.743
• VAT	240
• podatek dochodowy od osób prawnych	373
• podatek dochodowy od osób fizycznych	376
• PFRON	27
• zobowiązania podatkowe (Oddział w Niemczech i Holandii)	2.728
Razem	5.487

Inne zobowiązania dotyczą przede wszystkim zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia (5.000 tys. złotych) oraz z tytułu zakupów inwestycyjnych (4.547 tys. złotych).

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 24,36% ogólnej sumy pasywów.

4.13. Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 1,26% ogólnej sumy pasywów.

4.14. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

Główną pozycję przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży usług budowlano – montażowych oraz produktów (aż 99,65% ogółu).

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 15,33%.

4.15. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wynikają z ksiąg rachunkowych.

Koszty te obejmowały głównie koszt wytworzenia sprzedanych produktów.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 15.340 tys. złotych.

4.16. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Pozostałe przychody operacyjne dotyczyły przede wszystkim zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, rozwiązanych odpisów na należności, zapasy oraz środki trwałe, przychodów ze sprzedaży wierzytelności, otrzymanych odszkodowań, przedawnionych zobowiązań oraz zwrotu kosztów realizacji projektu celowego.

Na pozostałe koszty operacyjne składały się utworzone odpisy na należności, zapłacone odszkodowania, kary, rezerwa na zobowiązanie z tytułu podatku VAT, udzielone rabaty oraz darowizny.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 6.265 tys. złotych.

4.17. Przychody i koszty finansowe

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

Przychody finansowe dotyczyły głównie otrzymanych odsetek (91,61% ogółu).

Na koszty finansowe składały się zapłacone odsetki budżetowe oraz od kredytów i leasingu finansowego, nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, prowizje od kredytów i gwarancji.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości (4.436) tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

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

	(w tys. złotych)
• hipoteka	4.485
• zastaw na środkach obrotowych	7.120
• cesja należności	4.637
Razem	16.242

5.2. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• gwarancje	19.496
• poręczenia	300
• zobowiązania z tytułu wystawionych weksli in blanco	800
• nieuznane przez jednostkę roszczenia skierowane przez kontrahentów na drogę postępowania spornego (WFOŚ)	1.918
Razem	22.514

5.3. Inne istotne ryzyka

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

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

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

6. Zdarzenia po dacie bilansu

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

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

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

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 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 4 kwietnia 2008 roku