

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ES - SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
W KRAKOWIE**

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

Raport niezależnych biegłych rewidentów dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ES - SYSTEM S.A. z siedzibą w Krakowie

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego ES- SYSTEM S.A. z siedzibą w Krakowie za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

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

Raport zawiera 24 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

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

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

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS **0000113760**.

ES-SYSTEM w Krakowie jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **351610904** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **679-25-51-640**, wydanym w dniu 13 kwietnia 1999 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- produkcja sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych,
- produkcja maszyn i aparatury elektrycznej,
- produkcja maszyn i urządzeń,
- handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, motocyklami.

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał akcyjny wynosił 14.145 tys. złotych i był podzielony na 42.863.637 akcji o wartości nominalnej 0,33 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału akcyjnego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. złotych)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Bożena Ciupińska	10.703.527	10.703.527	3.532	25,0
Bogusław Pilszczek	7.165.437	7.165.437	2.365	16,7
Marta Pilszczek	3.538.090	3.538.090	1.167	8,3
Jacek Wysocki	1.920.000	1.920.000	634	4,5
Hedland Investments S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu	6.629.547	6.629.547	2.188	15,5

BPH TFI S.A.	2.161.758	2.161.758	713	5,0
DWS Polska TFI S.A.	2.546.375	2.546.375	840	5,9
Pozostali	8.198.903	8.198.903	2.706	19,1
RAZEM	42.863.637	42.863.637	14.145	100,0

W ciągu roku obrotowego miały miejsce zmiany kapitału podstawowego.

W dniu 27 października 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje serii G pokryte zostały wkładami pieniężnymi. W uchwale z dnia 9 marca 2007 roku Zarząd Spółki oświadczył, że objęty w drodze emisji akcji serii G kapitał zakładowy wynosi 2.145 tys. złotych.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 kwietnia 2007 roku.

Kapitał własny na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2007 roku wynosił 106.326 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 45.155 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej ES-SYSTEM.

W skład grupy kapitałowej ES-SYSTEM wchodzi następujące jednostki:

- ES-SYSTEM S.A.,
- ES-SYSTEM WILKASY Sp. z o.o.,
- ES-SYSTEM RZESZÓW Sp. z o.o.,
- ES-SYSTEM SCANDINAVIA AB, Szwecja,
- ES-SYSTEM LEUCHTEN GmbH, Niemcy,
- T.O.O ES-SYSTEM EAST, Kazachstan.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodzi:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2007 roku był następujący:

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

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2007 roku Pani Małgorzata Dyrda złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W tym samym dniu na podstawie uchwały nr 14 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Arkadiusza Chojnackiego na członka Rady Nadzorczej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

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

- 1/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
133.150 tys. złotych,
- 2/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości
9.134 tys. złotych,
- 3/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
45.155 tys. złotych,
- 4/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
18.916 tys. złotych,
- 5/ informację dodatkową do sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34 a ES-SYSTEM S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Przemysłowej 2 w dniu 20 czerwca 2007 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 10/2007 Rady Nadzorczej z dnia 18 czerwca 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.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidenci:

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

W badaniu uczestniczyli:

- Magdalena Rojek – asystent,
- Justyna Wilk – asystent,
- Krzysztof Rózkowski – asystent.

Badanie przeprowadzono w okresie od marca do maja 2008 roku.

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

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

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

Otrzymałyśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 26 maja 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 Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 22 stycznia 2008 roku w Monitorze Polskim B nr 96.

Zgodnie z uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2007 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 6.868 tys. złotych został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego o kwotę 4.772 tys. złotych oraz na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 2.096 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 rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

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

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

2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w roku ubiegłym, Spółka odnotowała zysk na prowadzonej działalności. W porównaniu do roku 2006 wskaźniki rentowności kapitału własnego oraz majątku uległy obniżeniu, natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży netto zwiększył się, a wskaźnik rentowności sprzedaży brutto pozostał na niezmiennym poziomie.

W porównaniu do roku ubiegłego wskaźniki płynności wzrosły; na dzień 31 grudnia 2007 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 3,0. Jednocześnie kapitał obrotowy netto zwiększył się o 74,3 %.

W roku obrotowym cykle obrotu należności, zapasów i zobowiązań skróciły się. Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie znacznie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zwiększył się w porównaniu do roku 2006 i na dzień bilansowy jego wielkość wynosiła 45,3 %.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitały własne stanowiły 79,9 % całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 20,1 % jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. W 2007 roku na jedną akcję przypadło 0,21 zł zysku netto.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

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

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy 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, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • środków trwałych | wg stanu na dzień
30.11.2007 roku, |
| • wartości niematerialnych | wg stanu na dzień
30.11.2007 roku, |
| • materiałów w magazynach | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • produktów w toku | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |
| • produktów gotowych | wg stanu na dzień
31.12.2007 roku, |

- wg stanu na dzień

31.12.2007 roku,

należności

wg stanu na dzień

31.12.2007 roku.

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

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisów z natury materiałów, wyrobów gotowych i towarów w dniu 3 stycznia 2008 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 76 z 2002r. poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

W dniu 27 października 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 3 zobowiązującą do zmiany zasad rachunkowości począwszy od 1 stycznia 2007 roku oraz do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z wymienionymi powyżej standardami rachunkowości.

Stosując przyjęte zasady rachunkowości Spółka sporządziła na dzień przejścia na MSSF tj. 1 stycznia 2006 roku bilans otwarcia według MSSF 1 oraz dokonała przekształcenia wielkości prezentowanych za kolejne okresy sprawozdawcze w celu przedstawienia danych porównywalnych.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez czas dłuższy niż jeden okres. Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

c) Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne obejmują nabyte prawa majątkowe.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności znaki towarowe i licencje na korzystanie z oprogramowania komputerowego nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

d) Amortyzacja

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

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• budynki i budowle					10	%
• maszyny i urządzenia	od	10	%	do	60	%
• środki transportu					20	%
• pozostałe	od	14	%	do	20	%

Spółka stosuje następującą stawkę amortyzacyjną dla wartości niematerialnych:

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

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

e) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udzielone pożyczki oraz udziały w jednostkach zależnych.

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udziały w jednostkach wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości. W bilansie udzielone pożyczki prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

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) Należności długoterminowe

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 wartości bieżącej kwoty wymaganej zapłaty.

h) Zapasy

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

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

i) 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,

- 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) Rozliczenia międzyokresowe

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

k) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

l) Kapitał własny

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

ł) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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.

m) Rezerwy

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

Rezerwy obejmują:

- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze,
- rezerwy na premie dla pracowników,
- rezerwy na prowizje od gwarancji bankowych,
- rezerwę na niezafakturowane usługi.

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

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

n) 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 wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

o) Rozliczenia międzyokresowe

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

p) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

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

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

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

s) Pozostałe przychody i koszty

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

t) Przychody i koszty finansowe

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

u) Podatek dochodowy

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

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

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

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku		Stan na początek roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	8.373	4.829	7.398	4.309
- urządzenia i maszyny	3.851	2.362	3.669	2.235

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła środki trwałe o łącznej wartości 1.515 tys. złotych. Jednocześnie, zlikwidowano środki trwałe o wartości początkowej 540 tys. złotych.

W roku 2007 największe zmiany miały miejsce w grupie urządzeń i maszyn oraz środków transportu.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 2,7 % majątku jednostki.

4.2 Wartości niematerialne

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

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła wartości niematerialne na łączną kwotę 246 tys. złotych, natomiast zlikwidowano prawa majątkowe o wartości 22 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartości niematerialne stanowiły 0,1 % majątku jednostki.

4.3. Aktywa finansowe

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

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku	Stan na początek roku
• udziały w jednostkach zależnych	48.712	28.372
• udzielone pożyczki długoterminowe	2.330	-
• udzielone pożyczki krótkoterminowe	503	691
Razem	51.545	29.063

W roku obrotowym Spółka objęła nowo utworzone udziały w spółce zależnej ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. na łączną kwotę 14.500 tys. złotych oraz nowo utworzone udziały w spółce zależnej ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. na łączną kwotę 5.840 tys. złotych. Objęte udziały zostały pokryte wkładami pieniężnymi. Ponadto, w roku 2007 Spółka udzieliła spółce zależnej pożyczki w kwocie 3.000 tys. złotych. Na koniec badanego roku obrotowego łączna wartość należności z tytułu pożyczek wynosiła 2.833 tys. złotych. Na dzień bilansowy udziały w spółkach zależnych zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 114 tys. złotych, a pożyczki udzielone jednostkom zależnym objęto odpisem aktualizującym w kwocie 251 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku aktywa finansowe stanowiły 38,7 % majątku jednostki.

4.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 0,4% aktywów Spółki.

4.5. Należności długoterminowe

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

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności długoterminowe stanowiły 0,3% aktywów Spółki.

4.6. Zapasy

Wykazany w bilansie stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%	Poz. 2/4
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	3.787	31,5	4.053	38,6	93,4
• produkty w toku	36	0,3	246	2,3	14,6
• produkty gotowe	2.450	20,3	1.478	14,1	165,8
• towary	5.760	47,9	4.723	45,0	122,0
Ogółem	12.033	100,0	10.500	100,0	114,6
Odpis aktualizujący	14	0,1	27	0,2	51,8
Wartość zapasów netto	12.019	99,9	10.473	99,8	114,8

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów brutto zwiększył się o 14,6 %.

Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały towary, których udział wyniósł 47,9 %.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zapasy stanowiły 9,0 % aktywów Spółki.

4.7. 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 koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%
terminowe	37.485	77,8	33.464	72,0
• do 12 miesięcy	37.428	77,7	33.405	71,9
• powyżej 12 miesięcy	57	0,1	59	0,1
przeterminowane	10.690	22,2	12.979	28,0
• do 1 miesiąca	3.986	8,3	4.630	10,0
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2.080	4,3	4.474	9,7
• powyżej 3 do 6 miesięcy	688	1,4	752	1,6
• powyżej 6 do 12 miesięcy	743	1,6	512	1,1
• powyżej roku	3.193	6,6	2.611	5,6

Należności brutto	48.175	100,0	46.443	100,0
Odpisy aktualizujące	3.723	7,7	2.298	4,9
Należności netto	44.452	92,3	44.145	95,1

Na dzień bilansowy stan należności z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 8,2 %. Należności wątpliwe zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych stanowiły 5,9 % całości należności handlowych brutto.

Do należności krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług w kwocie 686 tys. złotych, przedpłaty w wysokości 92 tys. złotych, rozrachunki z tytułu zwrotu dopłat do kapitału w spółce zależnej wynoszące 172 tys. złotych oraz inne należności bieżące.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności krótkoterminowe stanowiły 34,2 % majątku Spółki.

4.8. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych.

Na dzień bilansowy rozliczenia międzyokresowe obejmowały głównie ubezpieczenia w kwocie 74 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,1 % ogólnej kwoty aktywów.

4.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych. Na koniec roku obrotowego główne pozycje stanowiły:

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie i w banku	733	3,8
• lokaty krótkoterminowe	18.530	96,2
Razem	19.263	100,0

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 14,5 %.

4.10. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	14.145
• kapitały rezerwowe i zapasowe	83.047
• zysk netto	9.134
Kapitały własne razem	106.326

W roku obrotowym dokonano podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę 2.145 tys. złotych w drodze emisji 6.500.000 akcji serii G, które zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Nadwyżka wartości tych akcji w cenie emisyjnej nad ich wartością nominalną pomniejszona o wydatki dotyczące emisji została przeznaczona na podwyższenie kapitału zapasowego o kwotę 33.876 tys. złotych.

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto za rok 2006 został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego o kwotę 4.772 tys. złotych oraz na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 2.096 tys. złotych.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 79,9 % sumy bilansowej.

4.11. Rezerwy

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

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

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
Rezerwy długoterminowe	534	341
• rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	383	324
• rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	104	-
• rezerwy na prowizje bankowe	47	17
Rezerwy krótkoterminowe	2.833	2.825
• rezerwy na niewykorzystane urlopy	1.300	1.716
• rezerwy na premie dla pracowników	752	572
• rezerwy na niezafakturowane usługi	728	493
• rezerwy na prowizje bankowe	36	30

• rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	17	14
Razem	3.367	3.166

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rezerwy stanowiły 2,5 % 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 koniec okresu	%
terminowe	18.009	89,6
• do 12 miesięcy	18.009	89,6
przeterminowane	2.080	10,4
• do 1 miesiąca	1.764	8,8
• od 1 do 3 miesięcy	256	1,3
• od 3 do 6 miesięcy	16	0,1
• od 6 do 12 miesięcy	5	-
• powyżej 12 miesięcy	39	0,2
Ogółem	20.089	100,0

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane na dzień bilansowy wzrosły o 5,1 % w porównaniu do roku ubiegłego. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych stanowiły 48,3% całości zobowiązań handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 0,2 %.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki publiczno-prawne oraz inne zobowiązania bieżące.

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

	(w tys. złotych)
• podatek dochodowy od osób prawnych	1.164
• podatek od towarów i usług	696
• składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	425
• podatek dochodowy od osób fizycznych	366
• pozostałe	8
Razem	2.659

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 17,6 % ogólnej sumy pasywów.

4.13. Rozliczenia międzyokresowe

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

W pozycji zaprezentowano pozostałe do rozliczenia dotacje na zakup lub wytworzenie środków trwałych w łącznej kwocie 77 tys. złotych.

4.14. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W 2007 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 148.957 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 23,1 %.

W roku obrotowym główną pozycją przychodów ze sprzedaży były przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, których udział wyniósł 65,5%.

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

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W 2007 roku Spółka poniosła koszty sprzedanych produktów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w łącznej kwocie 136.552 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego były one wyższe o 22,0 %.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 12.405 tys. złotych.

4.16. Pozostałe przychody i koszty

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

Do pozostałych przychodów zaliczono w szczególności rozwiązanie rezerw w łącznej kwocie 2.926 tys. złotych oraz nadwyżki składników majątkowych w wysokości 83 tys. złotych. W pozostałych kosztach wykazano głównie utworzenie rezerw w łącznej kwocie 2.943 tys. złotych, utworzenie odpisów aktualizujących należności w wysokości 1.769 tys. złotych oraz koszty związane z likwidacją materiałów i towarów wynoszące 102 tys. złotych.

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 1.764 tys. złotych.

4.17. Przychody i koszty finansowe

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

Do przychodów finansowych zaliczono przychody z tytułu odsetek w łącznej kwocie 992 tys. złotych oraz przychody dotyczące zwrotu dopłat do kapitału w wysokości 523 tys. złotych, natomiast w kosztach finansowych wykazano w szczególności odsetki w łącznej kwocie 24 tys. złotych oraz straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 652 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 822 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 cesję należności stanowiącą zabezpieczenie limitu kredytowego do wysokości 2.500 tys. złotych.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują udzielone gwarancje w łącznej wysokości 4.971 tys. złotych oraz poręczenia zobowiązań z tytułu kredytów udzielone spółkom zależnym w wysokości 4.609 tys. złotych.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel, 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

W dniu 25 stycznia 2008 roku badana jednostka zawarła umowę pożyczki, na mocy której udzieliła spółce zależnej ES-SYSTEM Leuchten pożyczki w kwocie 50 tys. Euro.

Ponadto, w dniu 21 kwietnia 2008 roku badana jednostka objęła 14.000 nowo utworzonych udziałów w spółce zależnej ES SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., a tym samym dokonała zwiększenia długoterminowych aktywów finansowych o kwotę 7.000 tys. złotych.

Poza wymienionymi zdarzeniami, po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

8. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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.

9. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

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

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

10. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegli rewidentzi:

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

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

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40 - 954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 26 maja 2008 roku