

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**„ENERGOAPARATURY” S.A.
W KATOWICACH**

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

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej „Energoaparatury” S.A.. w Katowicach

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego „Energoaparatury” S.A. w Katowicach 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

„Energoaparatura” Spółka Akcyjna w Katowicach została utworzona aktem notarialnym z dnia 9 stycznia 1992 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach, ul Gen. K.Pułaskiego nr 7.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000078279.

„Energoaparatura” w Katowicach jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **271169230** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **634-012-87-07**.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- montaż aparatury kontrolno-pomiarowej i instalacji elektrycznej,
- montaż przewodów i urządzeń grzewczych, wentylacyjnych, klimatyzacyjnych i chłodniczych,
- projektowanie i montowanie systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych,
- produkcja różnorodnych innych urządzeń, przyrządów i artykułów,
- towarowy transport drogowy,
- prowadzenie prac badawczo – rozwojowych,
- usługi inżynierskie i techniczne.

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy wynosił 3.840 tys. złotych i był podzielony na 19.200.916 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

Na koniec okresu obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jaro S.A.	5.237.301	5.237.301	1.047.460,20	27,3%
Halina Witkowska i Marian Barwacz	1.000.000	1.000.000	200.000,00	5,2%
Pozostali	12.963.615	12.963.615	2.592.723,00	67,5%
	19.200.916	19.200.916	3.840.183,20	100,0%

W dniu 28 lutego 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeprowadzeniu emisji akcji serii D dla wierzycieli Spółki w drodze programu konwersji wierzytelności na akcje, w ramach prowadzonego postępowania naprawczego. W ramach tego programu wyemitowanych zostało 3.800.916 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda. Podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 760 tys. złotych zostało zarejestrowane we właściwym sądzie w dniu 28 września 2007 roku.

W dniu 21 czerwca 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6.160 tys. złotych w drodze emisji 30.800.000 akcji serii E o wartości nominalnej 0,20 złotych każda skierowanej do akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wyniesie 1,95 złotych za akcję.

Ponadto, zgodnie z & 6 ust.2 Statutu Spółki przeprowadzono emisję 1.000.000 akcji serii C, skierowaną do kadry zarządzającej. Cena emisyjna jest równa cenie nominalnej tj. 0,20 złotych za akcję. Podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 200 tys. złotych zostało zarejestrowane we właściwym sądzie w dniu 28 marca 2008 roku. Akcje zostały pokryte gotówką.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2007 roku wynosił 5.991 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł się o kwotę 9.927 tys. złotych.

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

- Prezes Zarządu - Pan Mariusz Jabłoński,
- Członek Zarządu - Pan Tomasz Michalik,
- Członek Zarządu - Pan Rafał Mańka.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Z dniem 1 września 2007 roku w skład Zarządu powołani zostali Pan Rafał Mańka i Pan Tomasz Michalik.

W dniu 5 lutego 2008 roku rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Mariusz Jabłoński.

Uchwałą nr 395/2008 z dnia 15 lutego 2008 roku Rada Nadzorcza na stanowisko Prezesa Zarządu powołała Pana Tomasza Michalika.

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

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Leszek Rejniak,
- Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Adam Beza,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Ireneusz Król,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Ryszard Wojtowicz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jacek Zatryb.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 31 marca 2008 roku rezygnację z udziału w Radzie Nadzorczej złożył Pan Ireneusz Król. W dniu 3 kwietnia 2008 roku rezygnację z udziału w Radzie Nadzorczej złożył Pan Leszek Rejniak.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
16.991 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości
224 tys. złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
9.927 tys. złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
848 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Moore Stephens Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34, a „Energoaparatura” S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Gen. K. Pułaskiego, w dniu 4 stycznia 2007 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 grudnia 2007 roku.

Moore Stephens Katowice 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 2881.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Joanna Solarczyk - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9502/7088.

W badaniu uczestniczyły:

- Beata Guz - asystent,
- Aleksandra Oleszczuk – asystent.

Badanie przeprowadzono w wrześniu 2007 roku oraz w okresie marzec - maj 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 9 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 Misters Audytor Sp. z o.o. w Warszawie i uzyskało opinię z objaśnieniem odnośnie kontynuacji działania.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 21 czerwca 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 25 lutego 2008 roku w Monitorze Polskim B – Nr 258.

Zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2007 roku zysk za poprzedni rok obrotowy w wysokości 535 tys. złotych został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych.

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>2007 r.</u>	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
Suma bilansowa	16.991	15.237	13.478
Aktywa trwałe	6.030	5.551	5.121
Kapitał własny	5.991	3.936	4.471
w tym: wynik finansowy	224	535	354
• EBITDA	1.044	1.033	900
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność (deficytowość) sprzedaży brutto (%)	(1,0)	(2,8)	5,3
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	0,6	2,5	1,8
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	21,8	-	-
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	1,4	3,7	2,5
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,39	0,64	0,61
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	1,29	0,63	0,58
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	916	(8.264)	(8.114)
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	77	121	124
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	5	5	8
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			

(w tysiącach złotych)	<u>2007 r.</u>	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	53	123	145
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	64,7	125,8	133,2
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	13,9	7,2	7,3
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W roku badanym suma bilansowa wzrosła o 1.754 tys. złotych, tj. o 11,5 %. Przychody ze sprzedaży w ujęciu nominalnym wzrosły o 65%. Spółka wypracowała dwukrotnie niższy wynik finansowy aniżeli w roku ubiegłym, skutkiem czego odnotowano spadek wskaźników rentowności sprzedaży netto oraz rentowności majątku. W roku 2007 kapitał własny przyjął po raz pierwszy wartość dodatnią. W roku badanym notuje się spadek globalnego zadłużenia oraz wzrost wskaźnika pokrycia zobowiązań bieżących. Wzrósł poziom wskaźników płynności. W roku bieżącym notuje się spadek cyklu obrotu należności i zobowiązań, odpowiednio o 44 i 70 dni. Poziom kapitału obrotowego po raz pierwszy wskazuje wartość dodatnią.

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 stwierdziłam 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,
- pozostałych aktywów finansowych wg stanu na dzień
31.12.2007 roku,
- materiałów wg stanu na dzień
31.12.2007 roku,
- produkcji w toku wg stanu na dzień
31.12.2007 roku,
- należności wg stanu na dzień
30.11.2007 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 spisu z natury zapasów w dniu 31 grudnia 2007 roku.

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 i pasywów - 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, a w uzasadnionych przypadkach – do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych i środków trwałych w budowie.

b) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują licencje i oprogramowanie komputerowe.

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

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe. 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 trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

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:

• prawo użytkowania wieczystego gruntów	od	5,0	%	do	20,0	%
• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	2,5	%	do	4,5	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	10,0	%	do	60,0	%
• środki transportu	od	14,0	%	do	20,0	%
• pozostałe środki trwałe	od	10,0	%	do	25,0	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

• licencje i oprogramowanie komputerów					50,0	%
--	--	--	--	--	------	---

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) Należności długoterminowe

Należności długoterminowe obejmują ogół należności, za wyjątkiem zaliczanych do aktywów finansowych i wynikających z dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Należności te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

f) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się udziały i akcje w jednostkach. Udziały i akcje wyceniono w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

g) 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 poniesionych kosztów audytu ISO oraz opłaty prolongacyjnej, które mają zostać odpisane w drugim i następnych latach licząc od dnia bilansowego. Wykazywane są w wielkości nominalnej.

h) Zapasy

Zapasy obejmują materiały i produkty w toku. 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 według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w wartości nominalnej.

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.

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.

j) Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się aktywa pieniężne, wyceniane w wartości nominalnej.

k) 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 usług,
- nadwyżkę rzeczywistych kosztów wytworzenia usług (budowlanych) objętych długoterminowymi umowami nad kosztami tychże usług,
- niepokryte fakturami należności z tytułu częściowo wykonanych lecz nieodebranych usług budowlanych,
- koszty audytu ISO,
- koszty emisji akcji.

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 niepokryte straty z lat ubiegłych oraz zysk bieżącego roku. 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 nie rozliczoną stratę, która na podstawie Uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy nie została rozliczona. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

m) 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 i nagrody jubileuszowe,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- rezerwę na premie,
- rezerwy na niezafakturowane usługi,
- rezerwy na naprawy i przeglądy gwarancyjne,
- rezerwy na wykonane lecz jeszcze nie zakończone długotrwałe umowy o usługi,
- rezerwy na koszty, które trzeba będzie ponieść w następnych latach obrotowych.

n) 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.

o) 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.

p) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- prawo użytkowania wieczystego gruntów,
- pobrane wpłaty lub zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnym roku obrotowym.

r) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto 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.

s) 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.

t) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

u) Przychody i koszty finansowe

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

w) 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 oprogramowania komputerowego.

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:	10.240	5.488	9.978	5.114
- maszyny i urządzenia	2.451	2.073	2.120	1.808

W roku badanym przychody dotyczyły głównie budynków oraz środków transportu. Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Łodzi z dnia 18 grudnia 2007 roku spółka nabyła poprzez zasiedzenie nieruchomości w postaci działki oraz budynku. Rozchody środków trwałych związane były przede wszystkim z ich zużyciem.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 28,6 % majątku jednostki.

4.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 974 tys. złotych oraz kosztów opłaty prolongacyjnej w kwocie 116 tys. złotych. Ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 6,5% aktywów Spółki.

4.4. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
1.	2.	3.	4.	5.
• materiały	576	98,3	780	81,7
• produkty w toku	-	-	60	6,3
• zaliczki na poczet zapasów	10	1,7	115	12,0
Ogółem	586	100,0	955	100,0
Odpis aktualizujący	349	59,6	178	18,6
Wartość zapasów netto	237	40,4	777	81,4

W roku 2007 poziom zapasów wzrósł o 63%.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zapasy stanowiły 4,6% aktywów Spółki.

4.5. 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 koniec okresu	%
terminowe	7.178	79,4	7.184	80,6
• do 12 miesięcy	6.694	74,0	6.592	73,9
• powyżej 12 miesięcy	484	5,4	592	6,7
przeterminowane	1.862	20,6	1.734	19,4
• do 1 miesiąca	515	5,7	351	3,9
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	17	0,2	115	1,3
• powyżej 3 do 6 miesięcy	49	0,5	51	0,6
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	29	0,3	38	0,4
• powyżej roku	1.252	13,9	1.179	13,2
Należności brutto	9.040	100,0	8.918	100,0

Odpisy aktualizujące	1.624	18,0	1.464	16,4
Należności netto	7.416	82,0	7.454	83,6

Na dzień 30 listopada 2007 roku potwierdzono 80% należności z tytułu dostaw. Do dnia badania uregulowano 73% należności.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń dotyczą głównie należności bieżących z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Inne należności dotyczą głównie podatku VAT do rozliczenia w następnym okresie oraz należności z tytułu gwarancji.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności krótkoterminowe stanowiły 47,1% majątku Spółki.

4.6. 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
• środki pieniężne w kasie	5
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	814
• lokaty terminowe	701
Razem	1.520

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 8,9%.

4.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

	(w tys. złotych)
• ubezpieczenia	50
• koszty robót budowlano-montażowych	49
• wykonane, niezafakturowane roboty budowlano-montażowe	279
• koszty emisji akcji	200

• opłata prolongacyjna	50
• pozostałe	36
Razem	664

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w aktywach Spółki wyniósł 3,9%.

4.8. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	3.840
• kapitał zapasowy	12.157
• kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	272
• pozostałe kapitały rezerwowe	200
• strata z lat ubiegłych	(10.702)
• zysk netto	224
Kapitały własne razem	5.991

W dniu 11 lipca 2007 roku uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 3 lipca 2007 roku, zatwierdzające układ z wierzycielami Spółki. W ramach zatwierdzonego układu wierzytelności w kwocie 9.502 tys. złotych zostały zamienione na akcje Spółki. Kapitał podstawowy w wyniku konwersji zobowiązań wzrósł o 760 tys. złotych, a kapitał zapasowy o kwotę 8.742 tys. złotych.

Wypracowany za 2007 rok zysk netto Zarząd proponuje przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 35,3% sumy bilansowej.

4.9. 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 1.01.2007r.	stan na 31.12.2007r.
• odroczony podatek dochodowy	18	53
• nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	558	779
• wynagrodzenia	23	753
• niewykorzystane urlopy	336	425
• kary umowne	1.870	7
• straty na kontraktach	248	159
• pozostałe	325	199
Ogółem	3.378	2.375

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 14,0% pasywów Spółki.

4.10. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Zobowiązania te dotyczą umów leasingu finansowego, zatrzymanych kaucji oraz opłaty prolongacyjnej wobec ZUS.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 5,6% pasywów Spółki.

4.11. 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	1.156	15,1	2.184	80,1
• do 12 miesięcy	1.123	14,7	2.184	80,1
• powyżej 12 miesięcy	33	0,4	-	-
przeterminowane	6.506	84,9	544	19,9
• do 1 miesiąca	1.035	13,5	475	17,4
• od 1 do 3 miesięcy	21	0,3	61	2,2
• od 6 do 12 miesięcy	11	0,1	-	-

• powyżej 12 miesięcy	5.439	71,0	8	0,3
Ogółem	7.662	100,0	2.728	100,0

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

	(w tys. złotych)
• składki ZUS	1.088
• podatek dochodowy od osób fizycznych	310
• podatek od towarów i usług VAT	1.020
• pozostałe	67
Razem	2.485

Inne zobowiązania krótkoterminowe obejmują głównie podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie.

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 44,1% ogólnej sumy pasywów.

4.12. Rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczenia te obejmują:

	(w tys. złotych)
• prawo użytkowania wieczystego gruntu	154
• zarachowane należności od kontrahentów, które mają być wykonane w przyszłości	14
Razem	168

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 1,0% sumy bilansowej.

4.13. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 65%.

4.14. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

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

Koszt własny sprzedaży w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 62,2%.

Na sprzedaży jednostka poniosła stratę w wysokości 356 tys. złotych.

4.15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą:	(w tys. złotych)
• rozwiązanych rezerw na kary i odszkodowania	1.430
• rozwiązanych odpisów aktualizujących należności	432
• zasiedzenia nieruchomości	314
• przychodów z tytułu odszkodowań	54
• pozostałych	101
Razem	2.331

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą:	(w tys. złotych)
• straty ze zbycia aktywów trwałych	288
• kosztów obsługi postępowania upadłościowego	805
• odpisów aktualizujących należności	89
• darowizn	25
• kosztów związanych z obrotem giełdowym	35
• pozostałe	273
Razem	1.515

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka odnotowała zysk w wysokości 816 tys. złotych.

4.16. Przychody i koszty finansowe

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

Wynik na działalności finansowej został ukształtowany poprzez naliczone i otrzymane odsetki od należności i lokat bankowych, zapłacone odsetki od kredytów i leasingu oraz ujemne saldo różnic kursowych.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 776 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 hipotekę na nieruchomościach w wysokości 1.500 tys. złotych, w związku z kredytami bankowymi.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych gwarancji dobrego wykonania na kwotę 1.254 tys. złotych.

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

W dniu 28 marca 2008 roku Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o podwyższeniu kapitału podstawowego o 200 tys. złotych w wyniku emisji 1.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda. Poza tym, po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

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 stwierdziłam 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:

*Moore Stephens - Katowice
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 2881.*

.....
Joanna Solarczyk
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9502/7088

.....
Andrzej Młynarczyk
Członek Zarządu

Katowice, dnia 9 maja 2008 roku