

ATM S.A.
WARSZAWA, ULICA GROCHOWSKA 21 A

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2007
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
--	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ATM S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007.....	5
---	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE	5
-----------------------------------	----------

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki	9
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki.....	10

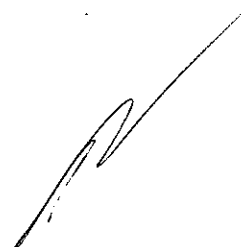
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
---	-----------

1. Ocena systemu rachunkowości.....	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	11
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki.....	13

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ATM S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007

1. Wprowadzenie
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ATM S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki ATM S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Grochowska 21 A, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 345.111. tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 18.232 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 155.741 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 58.548 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 13 czerwca 2007 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniem i ze zwróceniem uwagi. Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie, do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów.

Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

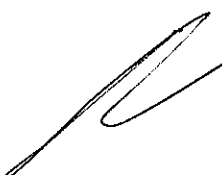
Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, zbadane sprawozdanie finansowe Spółki ATM S.A. za rok obrotowy 2007, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i statutem Spółki,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744)

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2007 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Radosław Kuboszek
Biegły rewident
nr ewid. 90029/6847

Radosław Kuboszek

.....
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

.....
Katarzyna Ryepnikowska

.....
Prezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 3499

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piłsudskiego 16, 00-540 Warszawa
tel. 22 638-11, fax 22 638-13
NIP 527-920-07-85; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 19 maja 2008 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ATM S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2007**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą ATM S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Grochowska 21 A

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiazanej aktem notarialnym w dniu 16 maja 1997 roku przed asesorem notarialnym Andrzejem Korewickim – zastępcą notariusza Ryszarda Domżały w Raszynie (Repertorium A Nr 3243/97). Spółka ATM S.A. powstała z przekształcenia spółki Advanced Technology Manufacturing Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem RHB 50850, na podstawie postanowienia z dnia 16 sierpnia 2001 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000034947.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 113-00-59-989 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa - Praga w dniu 22 września 1993 roku, początkowo dla spółki z o.o., a następnie w dniu 18 lipca 1997 roku został potwierdzony dla spółki akcyjnej.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 2 czerwca 1993 roku REGON o numerze: 012677986.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- reprodukcja komputerowych nośników informacji,
- produkcja maszyn biurowych,
- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- produkcja sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przesyłowych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych – lokalnych,
- wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli,
- wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizujących,
- wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- telefonia stacjonarna i telegrafia,
- telefonia ruchoma,
- transmisja danych i teleinformatyka,

- radiokomunikacja,
- radiodyfuzja,
- telewizja kablowa,
- pozostałe usługi telekomunikacyjne,
- leasing finansowy,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- zarządzanie rynkiem finansowym,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z bazami danych,
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność związana z organizacją targów i wystaw,
- zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- badania i analizy techniczne,
- reklama,
- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- pozostała działalność rekreacyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- pozostała działalność wydawnicza,
- działalność usługowa związana z poligrafią pozostałą,
- produkcja nie zapisanych nośników informacji,
- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
- pozostała działalność wspomagająca transport lądowy.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych oraz dostawy sprzętu komputerowego i usług związanych z jego wdrażaniem oraz obsługą serwisową sprzętu.

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku jest dodatni i wynosi 254.520 tys. zł.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 34.200.000 zł i dzielił się na 4.500.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 7,60 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Tadeusz Czichon – 16,4% akcji,
- Roman Szwed – 10,1% akcji,
- ING Nationale Nederlanden – 8,89% akcji,
- Polsat PTE – 6,56% akcji,
- PKO TFI – 5,33%,
- AIG Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych – 5,17% akcji,
- Pozostali (posiadający poniżej 5% liczby głosów na WZA) - 47,55%.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

Dnia 16 lutego 2007 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z 24.525.504 złotych do 25.046.879,20 złotych poprzez emisję 68.602 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 7,60 złotych każda. Akcje serii G zostały zaoferowane do objęcia w ramach subskrypcji prywatnej po cenie emisyjnej 119,61 złotych, do dnia 19 lutego 2007 roku zostały podpisane stosowne umowy. Prawa do akcji serii G nie są przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. Dnia 23 kwietnia 2007 roku akcje zostały zasymilowane z akcjami dotychczas notowanymi na GPW kodem PLATMSA00013. Rejestracja akcji serii G w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła w dniu 19 kwietnia 2007 roku. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 28 lutego 2007 roku.

Dnia 22 sierpnia 2007 roku, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dookreślenia wysokości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z 25.046.879,20 złotych do 34.200.000 złotych poprzez emisję 1.204.358 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 7,60 złotych każda. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 5 października 2007 roku.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

Zarząd ATM S.A. poinformował, że Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, działając na podstawie par. 86 oraz par. 2 ust. 1 i 4 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Uchwałą Nr 2/08 z dnia 3 stycznia 2008 roku postanowił, że w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki ATM S.A., dzień 10 stycznia 2008 roku będzie dniem podziału 4.500.000 akcji spółki ATM S.A. o wartości nominalnej 7,60 każda, oznaczonych kodem PLATMSA00013 na 36.000.000 akcji Spółki ATM S.A. o wartości nominalnej 0,95 każda. Uchwałą tą stwierdzono również, że od dnia 10 stycznia 2008 roku kodem PLATMSA00013 oznaczonych będzie 36.000.000 akcji Spółki ATM S.A. o wartości nominalnej 0,95 każda. Pierwsze notowanie akcji odbyło się 10 stycznia 2008 roku.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | |
|---|--------------------------------------|
| – Centrum Badawczo Rozwojowe ATM-Lab Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 99,99%, |
| – KLK Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 78,74%, |
| – Impulsy Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 72%, |
| – ATM Services Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 60%, |
| – iloggo Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 60%, |
| – Sputnik Software Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 60%, |
| – mPay International Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 60 %, |
| – mPay S.A. | – podmiot zależny II stopnia w 100%, |
| – Cineman Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 51%, |
| – rec-order Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 0,125%, |
| – Linx Telecommunications B.V. | – podmiot stowarzyszony w 21,79%. |

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|-------------------|-----------------------|
| – Roman Szwed | - Prezes Zarządu, |
| – Tadeusz Czichon | - Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 26.291 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2006 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BDO Numerica Spółka z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 13 czerwca 2007 roku opinię z zastrzeżeniem:

„W roku 2006 Spółka zmieniła metodę amortyzacji z liniowej na degresywną. Jednak wbrew zapisom art. 32 ust 3 ustawy o rachunkowości, gdzie mowa o tym, że okresowa weryfikacja stosowanych stawek amortyzacyjnych może wpływać jedynie na wysokość odpisów amortyzacyjnych w następnych latach obrotowych, Spółka poza zastosowaniem nowej metody amortyzacji w roku 2006, skorygowała również koszty amortyzacji za rok 2005. Korekta ta została ustalona na kwotę 4.580 tys. zł i ujęta została na pomniejszenie dotychczasowego skumulowanego umorzenia i na podwyższenie kapitałów. Tym samym rzeczowe aktywa trwałe wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2006 w danych porównawczych do aktywów bilansu są zawyżone o 4.580 tys. zł, zaś kapitały własne, ze względu na wpływ podatku odroczonego w wysokości 870 tys. zł są zawyżone o 3.710 tys. zł. Ze względu na fakt, że bilans otwarcia rzeczowych aktywów trwałych został zawyżony o 4.580 tys. zł, naliczane metodą degresywną w roku 2006 odpisy amortyzacyjne, jak i bilans zamknięcia rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2006 r. zostały ustalone nieprawidłowo. Ze względu na fakt, że Spółka nie wyodrębniła nieprawidłowo naliczonej w roku 2006 amortyzacji, nie jesteśmy w stanie oszacować o jaką kwotę zawyżono odpisy amortyzacyjne za rok 2006 i zaniżono rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2006 r.”

oraz ze zwróceniem uwagi, w następującej treści:

„Nie wnosząc dalszych zastrzeżeń do prawidłowości, rzetelności i jasności badanego sprawozdania finansowego Spółki ATM S.A. zwracamy uwagę, iż zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi Spółka nie była zobowiązana do ujęcia w sprawozdaniu finansowym skutków finansowych planu motywacyjnego dla osób wchodzących w skład kadry menedżerskiej. Skutki te zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 roku, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.”

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 odbyło się w dniu 29 czerwca 2007 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2006:

- dywidendy dla akcjonariuszy - 25.046.879,20 zł,
- na kapitał rezerwowy Spółki - 1.244.300,63 zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 lipca 2007 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 11 lipca 2007 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1784 w dniu 9 listopada 2007 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 8 sierpnia 2007 roku, zawartej pomiędzy ATM S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Radosława Kubosza (nr ewidencyjny 90029/6847) w siedzibie Spółki w dniach od 7 do 18 kwietnia 2008 roku oraz poza jej siedzibą od 21 kwietnia do 19 maja 2008 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 7 sierpnia 2007 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 20 ust. 2 pkt 8 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Radosław Kuboszek potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki ATM S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 19 maja 2008 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Przychody ze sprzedaży	190.858	127.765	119.551
Koszty działalności operacyjnej	171.715	115.801	112.689
Pozostałe przychody operacyjne	539	20.374	17.059
Pozostałe koszty operacyjne	542	414	1.151
Przychody finansowe	3.800	1.332	1.101
Koszty finansowe	1.076	518	901
Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0	0
Podatek dochodowy	3.632	6.447	3.720
Zysk (strata) netto	18.232	26.291	19.250

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
– rentowność sprzedaży	11%	26%	19%
– rentowność sprzedaży netto	10%	21%	16%
– rentowność netto kapitału własnego	8%	36%	34%

<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,55	0,83	0,94
– wskaźnik rotacji należności w dniach	138	212	162
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	61	40	41
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	10	8	10

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	26%	36%	15%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	74%	64%	60%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	86 079	25 125	35 976
– wskaźnik płynności	2,22	1,45	1,71
– wskaźnik podwyższonej płynności	2,13	1,40	1,66

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007 następujących tendencji:

- znaczący spadek rentowności sprzedaży,
- spadek rentowności kapitału własnego,
- skrócenie okresu rotacji należności, wydłużenie okresu rotacji zobowiązań oraz wydłużenie okresu rotacji zapasów,
- wzrost pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek stopy zadłużenia,
- przyrost kapitału obrotowego Spółki oraz znaczny wzrost wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości i z zasadami ładu korporacyjnego. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej FK (Oracle), w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System FK Oracle posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 345.111 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 18.232 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 155.741 tys. zł,

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 58.548 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 74.720 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 10.002 tys. zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 89.176 tys. zł,
- udzielone pożyczki podmiotom podporządkowanym w kwocie 1.000 tys. zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w notce objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notce objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w notce objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- inne zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek w kwocie 13.078 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w kwocie 12.241 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek w kwocie 44.838 tys. zł.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych. Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2007. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

.....
Radosław Kuboszek
Biegły rewident
nr ewid. 90029/6847

Radosław Kuboszek
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029
Maria Rzepnikowska
Przewodnicząca Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 3499
.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piłkarska 18, 00-540 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 19 maja 2008 roku