

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy Zakład Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A., z siedzibą w Tychach, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 57.948;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 1.925;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 1.925;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 3.002;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694);
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanej przez jednostkę polityki rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2008, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008;
2. sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 26.03.2009

Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o.

.....  
Marcin Krupa  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11142/8002

.....  
Roman Seredyński  
Prezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10395/7664

**Zakład Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
NA DZIEŃ 31.12.2008**

## Spis treści

Strona

### 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

|     |                                                                            |   |
|-----|----------------------------------------------------------------------------|---|
| 1.1 | Dane identyfikujące Spółkę                                                 | 4 |
| 1.2 | Organy i uchwały Spółki                                                    | 6 |
| 1.3 | Kontrole podatkowe                                                         | 7 |
| 1.4 | Zatrudnienie                                                               | 7 |
| 1.5 | Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni                                    | 8 |
| 1.6 | Przedmiot badania                                                          | 8 |
| 1.7 | Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego | 8 |
| 1.8 | Dostępność danych i oświadczenia Spółki                                    | 9 |

### 2. ANALIZA FINANSOWA

|     |                                                |    |
|-----|------------------------------------------------|----|
| 2.1 | Ogólna analiza sprawozdania finansowego        | 11 |
| 2.2 | Wybrane wskaźniki finansowe                    | 14 |
| 2.3 | Interpretacja wybranych wskaźników finansowych | 16 |

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

|     |                                                                                        |    |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.1 | Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej                                        | 18 |
| 3.2 | Informacje o wybranych pozycjach bilansu                                               | 19 |
| 3.3 | Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat                               | 25 |
| 3.4 | Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki | 26 |
| 3.5 | Zdarzenia po dniu bilansowym                                                           | 26 |
| 3.6 | Wnioski z przeprowadzonego badania                                                     | 27 |

## **CZĘŚĆ OGÓLNA**

## **1.1 Dane identyfikujące Spółkę**

### **1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy**

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

**Zakład Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A.**

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000061042. Rejestracji dokonano dnia 23.11.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 03.11.2008 z ostatnim wpisem z dnia 17.06.2008. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

### **1.1.2 Siedziba Spółki**

Siedzibą Spółki są Tychy, 43-100, ul. Biskupa Burschego 3.

### **1.1.3 Statut Spółki**

Podstawą działalności Spółki jest statut Spółki z dnia 14.01.1992r., podpisany przed notariuszem Pawłem Błaszczak w indywidualnej kancelarii notarialnej nr 18 w Warszawie, pod sygnaturą akt Repertorium A 352/92, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

### **1.1.4 Numer statystyczny (REGON)**

Urząd Statystyczny w Katowicach nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

**271178334**

### **1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)**

Urząd Skarbowy w Katowicach nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

**646-032-56-17**

### 1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- produkcja urządzeń aparatury elektronicznej i automatyki,
- produkcja urządzeń elektronicznych ogólnego zastosowania,
- prace projektowo-konstrukcyjne oraz działalność kooperacyjna w zakresie elektroniki i automatyki,
- działalność usługowa, montażowa i serwisowa urządzeń własnych i powierzonych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych,
- doradztwo techniczne i opracowywanie ekspertyz technicznych.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

### 1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

### 1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 23.460.013,85. Składa się z 1.135.040 akcji o wartości nominalnej PLN 10,00 każdy. Kapitał zakładowy Spółki został na dzień przejścia na MSR zwiększony o kwotę PLN 12.109.613,85 wskutek przeszacowania zgodnie z MSR 29 - sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji.

| Akcje w Spółce posiadają:                                                                           | ilość<br>akcji | wartość nominalna akcji | %     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|-------|
| Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne -<br>Maszyny Górnicze Sp. z o.o. (wcześniej<br>INFRABUD Sp. z o.o.) | 743 450        | 7 434 500,00            | 65,50 |
| Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A.                                                                | 340 959        | 3 409 590,00            | 30,04 |
| Pozostali                                                                                           | 50 631         | 506 310,00              | 4,46  |
|                                                                                                     | 1 135 040      | 11 350 400,00           | 100%  |

Po dniu bilansowym doszło do zmiany struktury udziałowców. Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. zwiększyły ilość posiadanych akcji spółki ZEG S.A. do 355.943 akcji, co stanowi 31,36% ilości wszystkich akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

### **1.1.9 Lista podmiotów powiązanych**

#### **Grupa Kapitałowa Kopex**

#### **Grupa Kapitałowa ZEG**

- Zakład Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A., Tychy,
- BH-ZEG Sp. z o.o., Tychy,
- ZEG-PCB Sp. z o.o., Tychy,
- ZEG-Energetyka Sp. z o.o., Tychy.

### **1.2 Organy i uchwały Spółki**

#### **1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo**

W badanym okresie zarząd sprawowali:

|                        |   |                                       |
|------------------------|---|---------------------------------------|
| Pan Andrzej Bywalec    | - | Prezes Zarządu                        |
| Pani Stanisława Hofman | - | Członek Zarządu                       |
| Pan Tadeusz Piskorski  | - | Członek Zarządu do dnia 28.05.2008 r. |
| Pan Adam Trzeciak      | - | Członek Zarządu od dnia 01.06.2008 r. |

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie Prezesa i Członka Zarządu lub dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

#### **1.2.2 Rada Nadzorcza**

W okresie od 01.01.2008 r. do 04.05.2008 r. w Radzie Nadzorczej zasiadali:

|                      |   |                    |
|----------------------|---|--------------------|
| Pan Dawid Sukacz     | - | Przewodniczący     |
| Pan Krzysztof Czuba  | - | Wiceprzewodniczący |
| Pan Tomasz Chilarski | - | Sekretarz          |
| Pan Piotr Cieślak    | - | Członek Rady       |
| Pan Dariusz Zych     | - | Członek Rady       |



W okresie od 05.05.2008 r. do 31.12.2008 r. w Radzie Nadzorczej zasiadali:

|                            |   |                    |
|----------------------------|---|--------------------|
| Pan Marian Kostemski       | - | Przewodniczący     |
| Pan Krzysztof Jędrzejewski | - | Wiceprzewodniczący |
| Pan Wiktor Pawlik          | - | Członek Rady       |
| Pan Jacek Rąb              | - | Członek Rady       |
| Pan Andrzej Smutek         | - | Członek Rady       |

### **1.2.3 Prokura**

W badanym okresie nie udzielono prokury.

### **1.2.4 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 22.04.2008:

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 01.01.2007 - 31.12.2007,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Zarządu za rok obrotowy 2007 oraz o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2007,
- o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2007 w wysokości PLN 1.392.305,08 na zwiększenie kapitału zapasowego,
- o przyjęciu sprawozdania Rady Nadzorczej i udzieleniu jej członkom absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2007.

dnia 05.05.2008:

- o powołaniu na trzyletnią kadencję nowych Członków Rady Nadzorczej.

### **1.3 Kontrole podatkowe**

- kontrola w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych - sprawdzenie prawidłowości dokonanych odliczeń od dochodu za 2006 rok z tytułu przekazanych darowizn. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

### **1.4 Zatrudnienie**

Spółka zatrudniała w roku 2008 średnio 209 pracowników (w roku ubiegłym 223 pracowników).

## **1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe za rok 2007 zostało zbadane przez Śląska Firma Auditingu i Doradztwa „AUDIT” Sp. z o.o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22.04.2008.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 24.04.2008 i Sądzie Rejonowym dnia 25.04.2008.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1001 z dnia 21.07.2008.

## **1.6 Przedmiot badania**

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 57.948;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 1.925;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 1.925;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 3.002;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

## **1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego**

Badanie zostało przeprowadzone przez Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Praska 6/5, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 17.11.2008 z Zarządem Zakładu Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Zakład Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12.11.2008.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Roman Sereżyński, numer ewidencyjny 10395/7664, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Marcin Krupa, numer ewidencyjny 11142/8002.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu grudniu 2008, marcu 2009 i zakończono w dniu 18.03.2009.

## **1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki**

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 26.03.2009 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2008 do dnia złożenia oświadczenia.

## **ANALIZA FINANSOWA**

## 2. ANALIZA FINANSOWA

### 2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

| Aktywa                                               | 31.12.2008    |              | 31.12.2007    |              | 31.12.2006    |              |
|------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                                                      | TPLN          | %            | TPLN          | %            | TPLN          | %            |
| Rzeczowy majątek trwały                              | 7 626         | 13,2         | 5 616         | 13,1         | 5 078         | 10,1         |
| Wartości niematerialne i prawne                      | 7 301         | 12,6         | 6 712         | 15,6         | 6 756         | 13,4         |
| Aktywa finansowe w podmiotach powiązanych            | 1 672         | 2,9          | 1 892         | 4,4          | 2 292         | 4,5          |
| Aktywa dostępne do sprzedaży                         | 5             | 0,0          | 5             | 0,0          | 6             | 0,0          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | 1 574         | 2,7          | 1 316         | 3,1          | 1 321         | 2,6          |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                 | <b>18 178</b> | <b>31,4</b>  | <b>15 541</b> | <b>40,3</b>  | <b>15 453</b> | <b>30,6</b>  |
| Zapasy                                               | 4 916         | 8,5          | 7 297         | 24,0         | 7 185         | 14,3         |
| Należności krótkoterminowe                           | 28 952        | 50,0         | 17 221        | 40,1         | 22 619        | 44,9         |
| Udzielone pożyczki                                   | 510           | 0,9          | 707           | 1,6          | 738           | 1,5          |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 1 570         | 3,9          | 1 462         | 3,4          | 1 178         | 2,3          |
| Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe          | 3 745         | 6,5          | 743           | 1,7          | 3 242         | 6,4          |
| Rozliczenia międzyokresowe                           | 77            | 0,1          | 10            | 0,0          | 5             | 0,0          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                               | <b>39 770</b> | <b>68,6</b>  | <b>27 440</b> | <b>63,8</b>  | <b>34 967</b> | <b>69,4</b>  |
| <b>Aktywa</b>                                        | <b>57 948</b> | <b>100,0</b> | <b>42 981</b> | <b>100,0</b> | <b>50 420</b> | <b>100,0</b> |

| Pasywa                                                   | 31.12.2008<br>TPLN | %            | 31.12.2007<br>TPLN | %            | 31.12.2006<br>TPLN | %            |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Kapitał zakładowy                                        | 23 460             | 40,5         | 23 460             | 54,6         | 23 460             | 46,5         |
| Kapitał zapasowy                                         | 14 615             | 25,2         | 13 223             | 30,8         | 11 734             | 23,3         |
| Zysk/strata z lat ubiegłych                              | -7 768             | -13,4        | -7 768             | -18,1        | -7 368             | -14,6        |
| Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki | 1 925              | 3,3          | 1 392              | 3,2          | 1 489              | 3,0          |
| <b>Kapitał własny</b>                                    | <b>32 232</b>      | <b>55,6</b>  | <b>30 307</b>      | <b>70,5</b>  | <b>29 315</b>      | <b>58,1</b>  |
| Rezerwy długoterminowe                                   | 1 782              | 3,1          | 1 679              | 3,9          | 1 124              | 2,2          |
| Zobowiązania długoterminowe                              | 761                | 1,3          | 928                | 2,2          | 958                | 1,9          |
| Rezerwy krótkoterminowe                                  | 576                | 1,0          | 362                | 0,8          | 404                | 0,8          |
| Zobowiązania krótkoterminowe                             | 22 597             | 39,0         | 9 705              | 22,6         | 18 619             | 36,9         |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>            | <b>25 716</b>      | <b>44,4</b>  | <b>12 674</b>      | <b>29,5</b>  | <b>21 105</b>      | <b>41,9</b>  |
| <b>Pasywa</b>                                            | <b>57 948</b>      | <b>100,0</b> | <b>42 981</b>      | <b>100,0</b> | <b>50 420</b>      | <b>100,0</b> |

### Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

|                                                              | 2008<br>TPLN  | 2007/2008<br>% | 2007<br>TPLN  | 2006/2007<br>% | 2006<br>TPLN  |
|--------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 56 412        | 53,1           | 36 848        | -8,7           | 40 363        |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów           | 44 375        | 68,4           | 26 350        | -8,7           | 28 856        |
| <b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>                             | <b>12 037</b> | <b>14,7</b>    | <b>10 498</b> | <b>-8,8</b>    | <b>11 507</b> |
| Pozostałe przychody                                          | 181           | -54,2          | 395           | 58,6           | 249           |
| Koszty sprzedaży                                             | 2 012         | 4,5            | 1 926         | -28,9          | 2 708         |
| Koszty ogólnego zarządu                                      | 7 433         | 6,8            | 6 960         | -5,4           | 7 360         |
| Pozostałe koszty                                             | 1 649         | 6,2            | 1 553         | 108,2          | 746           |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>             | <b>1 124</b>  | <b>147,6</b>   | <b>454</b>    | <b>-51,8</b>   | <b>942</b>    |
| Przychody finansowe                                          | 1 404         | 0,6            | 1 396         | 33,8           | 1 043         |
| Koszty finansowe                                             | 348           | 21,3           | 287           | 15,3           | 249           |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                    | <b>2 180</b>  | <b>39,5</b>    | <b>1 563</b>  | <b>-10,0</b>   | <b>1 736</b>  |
| Podatek dochodowy                                            | 255           | 49,1           | 171           | -30,8          | 247           |
| <b>Zysk (strata) po opodatkowaniu</b>                        | <b>1 925</b>  | <b>38,3</b>    | <b>1 392</b>  | <b>-6,5</b>    | <b>1 489</b>  |

## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

|                              |      | 2008   | 2007   | 2006   |
|------------------------------|------|--------|--------|--------|
| <b>Suma bilansowa</b>        | TPLN | 57 948 | 42 981 | 50 420 |
| <b>Wynik finansowy netto</b> | TPLN | 1 925  | 1 392  | 1 489  |

### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

#### Rentowność majątku ROA

|                                                                          |   |      |      |      |
|--------------------------------------------------------------------------|---|------|------|------|
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$ | % | 3,81 | 2,98 | 3,38 |
|--------------------------------------------------------------------------|---|------|------|------|

#### Rentowność sprzedaży netto

|                                                                      |   |      |      |      |
|----------------------------------------------------------------------|---|------|------|------|
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | % | 3,41 | 3,78 | 3,69 |
|----------------------------------------------------------------------|---|------|------|------|

#### Rentowność sprzedaży brutto

|                                                                   |   |      |      |      |
|-------------------------------------------------------------------|---|------|------|------|
| $\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | % | 4,59 | 4,37 | 3,57 |
|-------------------------------------------------------------------|---|------|------|------|

#### Rentowność kapitału własnego ROE

|                                                                            |   |      |      |      |
|----------------------------------------------------------------------------|---|------|------|------|
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$ | % | 6,16 | 4,67 | 5,21 |
|----------------------------------------------------------------------------|---|------|------|------|

### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

#### Płynność I stopnia

|                                                                      |  |      |      |      |
|----------------------------------------------------------------------|--|------|------|------|
| $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ |  | 1,79 | 2,91 | 1,91 |
|----------------------------------------------------------------------|--|------|------|------|

#### Płynność II stopnia

|                                                                               |  |      |      |      |
|-------------------------------------------------------------------------------|--|------|------|------|
| $\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ |  | 1,57 | 2,13 | 1,52 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--|------|------|------|

#### Płynność III stopnia

|                                                                                 |  |      |      |      |
|---------------------------------------------------------------------------------|--|------|------|------|
| $\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ |  | 0,19 | 0,15 | 0,22 |
|---------------------------------------------------------------------------------|--|------|------|------|



|                                                               |     | 2008  | 2007  | 2006  |
|---------------------------------------------------------------|-----|-------|-------|-------|
| <b>WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI</b>                                   |     |       |       |       |
| <b>Szybkość obrotu należnościami</b>                          |     |       |       |       |
| <u>Należności z dostaw i usług (stan średni)</u>              | dni | 147   | 193   | 156   |
| Przychody ze sprzedaży                                        |     |       |       |       |
| <b>Szybkość obrotu zapasami</b>                               |     |       |       |       |
| <u>Zapasy (stan średni)</u>                                   | dni | 50    | 100   | 82    |
| Koszty działalności operacyjnej                               |     |       |       |       |
| <b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>                                   |     |       |       |       |
| <b>Ogólny poziom zadłużenia</b>                               |     |       |       |       |
| <u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>                 | %   | 44,38 | 29,48 | 41,86 |
| Suma pasywów                                                  |     |       |       |       |
| <b>Szybkość obrotu zobowiązaniami</b>                         |     |       |       |       |
| <u>Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)</u>            | dni | 89    | 126   | 110   |
| Koszty działalności operacyjnej                               |     |       |       |       |
| <b>Trwałość struktury finansowania</b>                        |     |       |       |       |
| <u>Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe</u> | %   | 58,57 | 74,46 | 60,44 |
| Suma pasywów                                                  |     |       |       |       |
| <b>INNE WSKAŹNIKI</b>                                         |     |       |       |       |
| <b>Efektywna stopa podatku dochodowego</b>                    |     |       |       |       |
| <u>Podatek dochodowy</u>                                      | %   | 11,70 | 10,94 | 14,23 |
| Wynik brutto                                                  |     |       |       |       |

### 2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, najistotniejszą pozycję aktywów stanowił rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne, których udział w majątku ogółem wynosił odpowiednio 13,2% i 12,6%. W strukturze aktywów obrotowych dominują należności krótkoterminowe stanowiące 50% sumy bilansowej. Analizując strukturę źródeł finansowania można stwierdzić, iż Spółka w przeważającym stopniu, podobnie jak w latach poprzednich, finansuje się kapitałem własnym. W roku badanym doszło jednak do spadku udziału kapitału własnego z 70,5% do 55,6% w sumie pasywów, jednocześnie zanotowano wzrost udziału zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 14,9 p.p.

Z analizy dynamiki rachunku zysków i strat wynika, iż w 2008 roku doszło do znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży (o 53,1%) i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o 68,4%). Zwiększenie obrotów w roku badanym, nieznaczny wzrost kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu jak i pozostałych kosztów operacyjnych umożliwił poprawę wyniku na działalności operacyjnej o 147,6% w porównaniu do 2007 roku. Wynik na działalności operacyjnej został zwiększony o zysk z działalności finansowej i na koniec badanego okresu wyniósł TPLN 2.180. Wynik finansowy netto wzrósł rok do roku o 38,3%.

W związku z wyższym wypracowanym zyskiem, w badanym okresie widoczny jest wzrost większości wskaźników rentowności.

W badanym okresie wartości wskaźników płynności I i II stopnia uległy zmniejszeniu w stosunku do roku poprzedniego. Obecnie przyjmują one wartości w przedziałach powszechnie uznawanych za optymalne.

Analiza wskaźników aktywności wskazuje, iż w 2008 roku doszło do znacznego skrócenia okresu spływu należności o 46 dni i okresu utrzymywania zapasów o 50 dni w porównaniu do poprzedniego roku. Ogólny poziom zadłużenia firmy mierzony udziałem zobowiązań i rezerw w sumie pasywów wzrósł w badanym roku do 44,38%.

Efektywna stopa podatku dochodowego informująca o obciążeniu fiskalnym wyniku finansowego wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym z 10,94% do 11,70%.

## **CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### **3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna**

Jednostka z dniem 01.01.2008 zastąpiła do tej pory obowiązującą politykę rachunkowości. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego SIMPLE.ERP ver.5.00B. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

W spółce funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów, która opisuje procedury kontrolne od momentu otrzymania dokumentu do momentu jego zapłaty ze wskazaniem osób odpowiedzialnych za poszczególne etapy kontroli.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur.
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

### 3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu

#### 3.2.1 Wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczane są przede wszystkim licencje na programy komputerowe.

#### 3.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się w dniach 02.10 - 27.11.2008 według stanu na dzień 01.10.2008. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

| Pozycja                                                  | Wartość brutto na<br>31.12.2008<br>TPLN | Umorzenie na<br>31.12.2008<br>TPLN | %<br>zużycia | Zwiększenia w roku<br>badanym<br>TPLN |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|--------------|---------------------------------------|
| prawo wieczystego użytkowania<br>gruntu                  | 45                                      | 0                                  | 0,0%         | 0                                     |
| budynki, lokale i obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | 19 708                                  | 15 264                             | 77,5%        | 904                                   |
| urządzenia techniczne i maszyny                          | 7 523                                   | 6 287                              | 83,6%        | 774                                   |
| środki transportu                                        | 847                                     | 486                                | 57,4%        | 221                                   |
| inne środki trwałe                                       | 3 443                                   | 3 014                              | 87,5%        | 303                                   |

W roku badanym Spółka ponosiła nakłady finansowe na modernizację siedziby, samochód Ford Transit, nożycę gilotynową, prasę krawędziową.

W ramach pozycji środków trwałych w budowie wykazano istotne nakłady ponoszone m.in. na modernizację siedziby Spółki.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone.

Ustanowiono hipotekę zwykłą na działce nr 1547/52 (KW 39907) na rzecz Kredyt Bank S.A. w Katowicach jako zabezpieczenie linii gwarancyjnej. Termin wygaśnięcia 30.06.2009.

Ustanowiono hipotekę zwykłą na działce nr 1548/52 (KW 39908) na rzecz Kredyt Bank S.A. w Katowicach jako zabezpieczenie kredytu obrotowego. Termin wygaśnięcia 31.01.2009.

Ustanowiono zastaw rejestrowy na środkach transportu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w związku z umowami kredytowymi na zakup samochodów zawartymi z Fiat Bank Polska S.A.

Ustanowiono prawo przewłaszczenia pojazdów wraz z depozytem karty pojazdu oraz cesją praw z polisy AC w związku z umowami kredytowymi na zakup samochodów zawartymi z Volkswagen Bank Polska S.A.

Ustanowiono prawo przewłaszczenia pojazdów wraz z depozytem karty pojazdu oraz cesją praw z polisy AC w związku z umową kredytową na zakup samochodów zawartą z Santander Consumer Bank S.A.

### 3.2.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W pozycji wykazano przeznaczone do sprzedaży akcje spółki Górnośląskie Towarzystwo Lotnicze S.A. w kwocie TPLN 5.

Spółka zawarła warunkową umowę sprzedaży akcji z Górnośląskim Towarzystwem Lotniczym S.A. z terminem realizacji do 30.06.2009 roku.

### 3.2.4 Aktywa finansowe w podmiotach powiązanych

W pozycji wykazano udziały w spółkach powiązanych o łącznej wartości TPLN 1.672.

W roku badanym utworzono odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów w spółce BH ZEG Sp. z o.o. w kwocie TPLN 50.

### 3.2.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### 3.2.6 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

|                               | TPLN  |
|-------------------------------|-------|
| Materiały                     | 2 085 |
| Półprodukty i produkty w toku | 1 640 |
| Produkty gotowe               | 916   |
| Towary                        | 539   |
| Odpisy aktualizujące          | 264   |
|                               | 4 916 |

Stan ilościowy został potwierdzony drogą spisu z natury.

Przedstawiciele podmiotu badającego uczestniczyli w obserwacji inwentaryzacji produkcji w toku. Nie przedstawiono zastrzeżeń odnośnie rzetelności inwentaryzacji.

W magazynach stwierdzono zapasy zbędne lub niepełnowartościowe, na które Spółka utworzyła odpisy aktualizujące.

Wyceny materiałów i towarów dokonano według cen nabycia.

Półprodukty zostały wycenione po koszcie wytworzenia obejmującym koszt bezpośrednich materiałów, robocizny i inne koszty, a także odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Produkty gotowe wyceniono na podstawie kalkulacji kosztów wytworzenia.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami zostało ograniczone.

Ustanowiono zastaw sądowy na zapasach materiałów i produktów gotowych o wartości TPLN 1.750 jako zabezpieczenie kredytu obrotowego w Kredyt Bank S.A.

### 3.2.7 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2008 w 100%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 100%.

### 3.2.8 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.10.2008 w 83%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 65,2%.

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w bilansie.

Struktura wiekowa należności:

|                               | TPLN   |
|-------------------------------|--------|
| Należności nieprzeterminowane | 24 739 |
| Należności przeterminowane    | 3 681  |
| do 90 dni                     | 3 196  |
| od 91 do 180 dni              | 205    |
| od 181 do 360 dni             | 83     |
| ponad 180 dni                 | 197    |
| Odpisy aktualizujące          | -219   |
|                               | 28 201 |

### 3.2.9 Inne krótkoterminowe należności od jednostek pozostałych

W pozycji wykazano m.in. należności z tytułu udzielonych pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, należności z tytułu zatrzymanych kaucji i gwarancji oraz VAT do odliczenia w następnym miesiącu.

Inne należności zostały udokumentowane wyciągami bankowymi, umowami oraz wnioskami o zaliczkę.

### 3.2.10 Udzielone pożyczki

W pozycji wykazano pożyczkę wraz z naliczonymi odsetkami udzieloną spółce z grupy kapitałowej ZEG-Energetyka Sp. z o.o. w kwocie TPLN 510.

Udzielona pożyczka została udokumentowana umową pożyczki.

### 3.2.11 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na saldo składają się bony skarbowe w kwocie TPLN 1.570.

### 3.2.12 Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe

| Zestawienie:                             | <u>TPLN</u> |
|------------------------------------------|-------------|
| depozyty krótkoterminowe                 | 3 668       |
| środki pieniężne w kasie                 | 40          |
| środki pieniężne na rachunkach bankowych | <u>37</u>   |
|                                          | 3 745       |

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

### 3.2.13 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano rozliczane w czasie koszty m.in. energii elektrycznej i ubezpieczenia mienia.

### 3.2.14 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy wynosi TPLN 14.616 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę zysku netto za 2007 rok w wysokości TPLN 1.392 na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22.04.2008 roku.

W roku badanym Spółka ujęła odpis aktualizujący aktywa finansowe w podmiotach powiązanych. Odpis aktualizujący dotyczy wszystkich udziałów posiadanych przez ZEG SA w ZEG Telecom Sp. z o.o., która zawiesiła swoją działalność gospodarczą w 1999 r. Odpis został ujęty retrospektywnie w bilansie otwarcia 2007 i powiększył stratę z lat ubiegłych o kwotę TPLN 400.

Wynik finansowy wynosi TPLN 1.925.



### 3.2.15 Rezerwy na zobowiązania

| Zestawienie:                      | TPLN  |
|-----------------------------------|-------|
| rezerwa na nagrody jubileuszowe   | 1 669 |
| rezerwa na świadczenia emerytalne | 378   |
| rezerwa z tytułu odroczonego PDOP | 108   |
| rezerwa na naprawy gwarancyjne    | 103   |
| rezerwa na urlopy                 | 87    |
| pozostałe rezerwy                 | 14    |
|                                   | 2 359 |

Według naszego rozeznania oraz zgodnie z udzielonymi nam przez Zarząd Spółki wyjaśnieniami utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.

### 3.2.16 Długoterminowe zobowiązania finansowe

W pozycji wykazano część długoterminową zobowiązań finansowych z tytułu nabycia na kredyt samochodów osobowych w kwocie TPLN 36.

Zobowiązania długoterminowe udokumentowane są umowami.

Zobowiązania długoterminowe wycenione zostały w kwocie wymagalnej zapłaty.

### 3.2.17 Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

W pozycji wykazano część krótkoterminową zobowiązań finansowych z tytułu nabycia na kredyt samochodów osobowych w kwocie TPLN 99 oraz zobowiązanie z tytułu kredytu obrotowego w kwocie TPLN 1.000.

Zobowiązania krótkoterminowe udokumentowane są umowami.

### 3.2.18 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.12.2008 w 100%.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 100%.

Struktura czasowa zobowiązań:

|                                 | TPLN |
|---------------------------------|------|
| Zobowiązania nieprzeterminowane | 204  |
| Zobowiązania przeterminowane    | 9    |
| do 90 dni                       | 9    |
| Zobowiązania ogółem             | 213  |

### 3.2.19 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.10.2008 w 62%.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 65,5%.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Struktura czasowa zobowiązań:

|                                 | TPLN   |
|---------------------------------|--------|
| Zobowiązania nieprzeterminowane | 12 929 |
| Zobowiązania przeterminowane    | 456    |
| do 90 dni                       | 456    |
| Zobowiązania ogółem             | 13 385 |

### 3.2.20 Zobowiązania z tytułu usług budowlanych

Pozycja dotyczy wyceny kontraktów dotyczących robót budowlanych według stopnia ich zaawansowania zgodnie z MSR 11 w kwocie TPLN 1.367.

### 3.2.21 Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

| Zestawienie:                                                            | TPLN  |
|-------------------------------------------------------------------------|-------|
| zobowiązania z tytułu VAT                                               | 3 012 |
| zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych                           | 409   |
| zobowiązania z tytułu CIT                                               | 347   |
| zobowiązania z tytułu PIT                                               | 168   |
| zobowiązania z tytułu ubezpieczenia zdrowotnego                         | 120   |
| pozostałe                                                               | 4     |
| rozrachunki z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych | 3     |
|                                                                         | 4 063 |

### 3.2.22 Rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano otrzymane przez Spółkę dotacje w kwocie TPLN 816.

### 3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są m.in. przychody z rozliczonych w przychody dotacji oraz z rozwiązanych rezerw na świadczenia emerytalne i naprawy gwarancyjne. Pozostałe koszty operacyjne dotyczą m.in. utworzenia rezerw na nagrody jubileuszowe oraz zapłaconych kar umownych za nieterminowe wykonanie umowy.

Pozostałe przychody finansowe dotyczą m.in. odsetek od należności i depozytów oraz dywidend, natomiast koszty finansowe ujemnych różnic kursowych i odsetek od kredytów.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

### **3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki**

#### **Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

#### **Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### **Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

#### **Sprawozdanie z działalności**

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

### **3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 23.02.2009 r. został podpisany przez Zarząd Spółki Zakład Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A., Zarząd ZEG-Energetyka Sp. z o.o. oraz Zarząd ZEG-PCB Sp. z o.o. plan połączenia tych spółek. Połączenie przeprowadzone będzie wg uproszczonej procedury przewidzianej w art. 516 § 6 k.s.h. i polegać będzie na przeniesieniu całego majątku spółek przejmowanych (tj. ZEG- Energetyka i ZEG-PCB) na ZEG S.A.

### 3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy Zakład Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A., z siedzibą w Tychach stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Zakład Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A. za rok obrotowy 2008 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 27 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 26.03.2009

Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o.

.....  
Marcin Krupa  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11142/8002

.....  
Roman Seredyński  
Prezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10395/7664

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans na dzień 31.12.2008
3. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008
4. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia
7. Sprawozdanie z działalności

do których odnosimy raport i opinię.