

ELEKTROMONT S.A.

**Ul. Wiejska 29
58-506 Jelenia Góra**

**Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ELEKTROMONT S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ELEKTROMONT S.A. (dalej „Spółka”) z siedzibą w Jeleniej Górze (58-506), przy ul. Wiejskiej 29, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **10.781.920,38** złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **102.965,66** złotych;
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **102.965,66** złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.225.967,56** złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd ELEKTROMONT S.A.

Zarząd ELEKTROMONT S.A. oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – 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 opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ELEKTROMONT S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności ELEKTROMONT S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

w imieniu

BTFG Audit sp. z o.o.

ul. Śniadeckich 17

00-654 Warszawa

Nr ewidencyjny 3105

Kluczowy Biegły Rewident



Katarzyna Osińska

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 11205

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2011 r.

ELEKTROMONT S.A.

**ul. Wiejska 29
58-506 Jelenia Góra**

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku**

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	8
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Nazwa i forma Prawna

W badanym okresie Spółka działała pod firmą ELEKTROMONT S.A.

Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się w Jeleniej Górze (58-506), przy ul. Wiejskiej 29.

Przedmiot działalności

W badanym okresie, głównym przedmiotem działalności, zgodnym ze statutem Spółki i wpisem do KRS było wykonywanie instalacji elektrycznych w obiektach przemysłowych oraz obiektach użyteczności publicznej.

Podstawa prawna działalności Spółki

ELEKTROMONT S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 30.10.2008 r. (Rep. A nr 11.440/2008) z późniejszymi zmianami,
- Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.).

Spółka została zawarta na czas nieoznaczony.

Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 01 grudnia 2008 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000318822. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 24 marca 2011 r.

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 929-16-75-172 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON 977912078.

Wysokość kapitału podstawowego i własnego oraz jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

W dniu 31 grudnia 2010 r. kapitał własny o wartości 4.096.176,64 zł obejmował:

- kapitał podstawowy	650.000,00 zł
- kapitał zapasowy	3.343.210,98 zł
- zysk netto	102.965,66 zł
razem	4.096.176,64 zł

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2010 wynosił 650.000,00 zł i dzielił się na 6.500.000 akcji serii A, B i C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał podstawowy został w pełni opłacony.

W dniu 31 grudnia 2010 akcje w kapitale podstawowym Spółki były objęte w następujący sposób:

Akcjonariusz	liczba akcji	% posiadanych głosów
Jarosław Mazur	2.278.354	35,05 %
Jacek Charązka	2.014.514	30,99 %
Zdzisław Kondrat	1.254.500	19,30 %
Małgorzata Tymińska	617.963	9,51 %
pozostali - posiadający indywidualnie poniżej 5% akcji	334.669	5,15 %
Razem	6.500.000	100,00 %

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu, na podstawie uzyskanych od Zarządu Spółki informacji, stan posiadania akcji przez Panią Małgorzatę Tymińską zmniejszył się do 608 996 sztuk akcji, które stanowią 9,37% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 31 grudnia 2010 r. kapitał zapasowy Spółki wynosił 3.343.210,98 zł i w porównaniu do roku poprzedniego uległ zwiększeniu o 518.885,21 zł w wyniku podziału zysku za rok obrotowy 2009, który dokonano na podstawie Uchwały nr 5/26/05/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 maja 2010 r. (Rep. A 2444/2010).

W okresie od dnia 01 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 102.965,55 zł.

Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka nie posiadała udziałów ani akcji w jednostkach zależnych, ani w jednostkach stowarzyszonych.

Zarząd Spółki

W okresie od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. w skład Zarządu wchodził:

- Pan Jarosław Rafał Mazur Prezes Zarządu
- Pan Jacek Marian Charązka Wiceprezes Zarządu

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu, w Zarządzie Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 5 stycznia 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki, powołała Pana Jerzego Rymarowicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki, z której to funkcji jednocześnie odwołała Pana Jacka Mariana Charązka w związku z jego rezygnacją;
- w dniu 16 lutego 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Jarosława Rafała Mazur z funkcji Prezesa Zarządu w związku z jego rezygnacją i wobec woli dalszego sprawowania

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe, sporządzone za okres od dnia 01 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 10.781.920,38 złotych ;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. wykazujący zysk netto w wysokości 102.965,66 złotych;
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 102.965,66 złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.225.967,56 złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe ELEKTROMONT S.A. sporządzone za okres od dnia 01 grudnia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. zostało zbadane przez podmiot uprawniony: BTFG Audit Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Śniadeckich 17, wpisany na listę KIBR pod numerem 3105. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe ELEKTROMONT S.A. za okres od dnia 01 grudnia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3/26/05/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROMONT S.A. z dnia 26 maja 2010 r.

Uchwałą nr 5/26/05/2010 z dnia 26 maja 2010 r. (Rep. A 2444/2010) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ELEKTROMONT S.A. postanowiło zysk netto za okres od dnia 01 grudnia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. w kwocie 518.885,21 zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe ELEKTROMONT S.A. sporządzone za okres od dnia 01 grudnia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. zostało złożone do Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej w dniu 12 lipca 2010 r. oraz do Urzędu Skarbowego w Jeleniej Górze w dniu 08 czerwca 2010 r.

Sprawozdanie finansowe ELEKTROMONT S.A. sporządzone za okres od dnia 01 grudnia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 07 kwietnia 2011 r. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu publikacja w Monitorze Polskim B nie nastąpiła.

Bilans zamknięcia za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2009 został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2010.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego

BTFG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Śniadeckich 17 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę KIBR pod nr 3105.

Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej z ELEKTROMONT S.A. w dniu 04 listopada 2010 r. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały nr 1/RN/03/11/2010 Rady Nadzorczej ELEKTROMONT S.A. z dnia 3 listopada 2010 r. w sprawie wyboru Biegłego Rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010 r.

Badanie przeprowadzono pod kierunkiem Katarzyny Osińskiej, biegłego rewidenta nr ewid. 11205, w okresie od dnia 21 marca 2011 r. do dnia 14 kwietnia 2011 r. z przerwami.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BTFG Audit sp. z o.o. oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).

5. Oświadczenia Spółki i dostępność danych

Celem przeprowadzonego badania było wyrażenie pisemnej opinii uzupełnionej o raport o tym, czy sprawozdanie finansowe ELEKTROMONT S.A. za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Spółki.

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania,

Zarząd Spółki złożył w dniu 14 kwietnia 2011 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz poinformował, że do dnia złożenia powyższego oświadczenia nie wystąpiły w Spółce istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

6. Inne istotne zdarzenia zaistniałe w okresie sprawozdawczym

W badanym okresie w Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

W badanym okresie nie przeprowadzono w Spółce kontroli z zewnątrz.

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych, wpływających na sprawozdanie finansowe naruszeń prawa bądź Statutu Spółki.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe. Dla potrzeb prezentacji, dane ze sprawozdania finansowego za okres od 01 grudnia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. zostały połączone z danymi ze sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2008 r. do 30 listopada 2008 r. i zaprezentowane łącznie jako dane za rok 2008.

1.1 Bilans

[zł]

	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
wartości niematerialne i prawne	2 170,00	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
rzeczowe aktywa trwałe	2 551 274,33	23,66	1 951 849,72	30,92	1 276 998,51	25,29
należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	493 567,91	4,58	61 184,40	0,97	156 971,00	3,11
	3 047 012,24	28,26	2 013 034,12	31,89	1 433 969,51	28,40
Aktywa obrotowe						
Zapasy	320 779,44	2,98	126 750,26	2,01	170 270,05	3,37
należności krótkoterminowe	5 688 233,24	52,76	2 827 391,85	44,79	2 905 114,21	57,53
inwestycje krótkoterminowe	55 376,60	0,51	1 281 344,16	20,30	119 010,65	2,36
rozliczenia międzyokresowe	1 670 518,86	15,49	63 368,73	1,00	421 299,72	8,34
	7 734 908,14	71,74	4 298 855,00	68,11	3 615 694,63	71,60
SUMA AKTYWÓW	10 781 920,38	100,00	6 311 889,12	100,00	5 049 664,14	100,00
PASYWA						
Kapitał własny						
kapitał zakładowy	650 000,00	6,03	650 000,00	10,30	510 000,00	10,10
kapitał zapasowy	3 343 210,98	31,01	2 824 325,77	44,75	301 113,69	5,96
kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wynik z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wynik netto roku bieżącego	102 965,66	0,95	518 885,21	8,22	697 052,08	13,80
	4 096 176,64	37,99	3 993 210,98	63,26	1 508 165,77	29,87
Zobowiązania i rezerwy						
rezerwy na zobowiązania	771 681,30	7,16	282 347,87	4,47	302 606,48	5,99
zobowiązania długoterminowe	519 539,86	4,82	528 458,92	8,37	541 082,40	10,72
zobowiązania krótkoterminowe	5 394 522,58	50,03	1 394 978,28	22,10	2 323 029,85	46,00
rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	112 893,07	1,79	374 779,64	7,42
	6 685 743,74	62,01	2 318 678,14	36,74	3 541 498,37	70,13
SUMA PASYWÓW	10 781 920,38	100,00	6 311 889,12	100,00	5 049 664,14	100,00

1.2 Rachunek zysków i strat

[zł]

	Rok kończący się 31.12.2010	Dynamika 2010/2009	Rok kończący się 31.12.2009	Dynamika 2009/2008	Rok kończący się 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	18 932 637,92	16,88%	16 198 423,67	67,42%	9 675 043,63
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	300 540,04	2318,83%	12 425,00	-15,09%	14 633,73
	19 233 177,96	18,64%	16 210 848,67	67,30%	9 689 677,36
Koszty sprzedanych produktów					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 474 641,81	23,01%	14 206 357,85	80,59%	7 866 662,10
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	264 283,38	4456,75%	5 799,82	-45,06%	10 556,76
	17 738 925,19	24,82%	14 212 157,67	80,42%	7 877 218,86
Zysk brutto ze sprzedaży	1 494 252,77	-25,24%	1 998 691,00	10,28%	1 812 458,50
Koszty sprzedaży	193 069,08	-10,17%	214 918,51	14,69%	187 387,53
Koszty ogólnego zarządu	1 144 557,11	-4,65%	1 200 317,02	23,01%	975 813,14
Zysk na sprzedaży	156 626,58	-73,16%	583 455,47	-10,14%	649 257,83
Pozostałe przychody operacyjne					
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	14 524,53	93,23%	7 516,87	-86,04%	53 833,42
Dotacje	0,00	-	0,00	-	0,00
Inne przychody operacyjne	44 435,74	68,75%	26 331,61	-83,04%	155 264,02
	58 960,27	74,19%	33 848,48	-83,81%	209 097,44
Pozostałe koszty operacyjne					
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0,00	-	0,00	-	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	-	0,00	-	0,00
Inne koszty operacyjne	58 006,36	689,27%	7 349,36	-49,10%	14 438,61
	58 006,36	689,27%	7 349,36	-49,10%	14 438,61
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	157 580,49	-74,17%	609 954,59	-27,72%	843 916,66
Przychody finansowe					
Dywidendy	0,00	-	0,00	-	0,00
Odsetki	13 559,33	-76,08%	56 688,82	328,18%	13 239,42
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	-	0,00	-	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	-	0,00	-	0,00
Inne	0,00	-100,00%	8 412,44	-	0,00
	13 559,33	-79,17%	65 101,26	391,72%	13 239,42
Koszty finansowe					
Odsetki	24 932,87	4,87%	23 775,42	20,01%	19 811,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	-	0,00	-	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	-	0,00	-	0,00
Inne	4 069,29	577,97%	600,22	-	0,00
	29 002,16	18,98%	24 375,64	23,04%	19 811,00
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	-	0,00	-	0,00
Zysk/strata brutto	142 137,66	-78,16%	650 680,21	-22,29%	837 345,08
Podatek dochodowy od osób prawnych	39 172,00	-70,28%	131 795,00	-6,06%	140 293,00
Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	0,00	-	0,00	-	0,00
Zysk/strata netto	102 965,66	-80,16%	518 885,21	-25,56%	697 052,08

1.3 Interpretacja wskaźników i ogólna ocena sytuacji ekonomicznej

	Rok kończący się 31.12.2010	Rok kończący się 31.12.2009	Rok kończący się 31.12.2008
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średni stan aktywów}}$	1,20%	9,13%	17,10%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średni stan kapitałów własnych}}$	2,55%	18,86%	53,22%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	0,54%	3,20%	7,19%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem (*)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,25	2,63	1,37
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe (*) - zapasy - RMK czynne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (*)}}$	0,88	2,50	1,11
Wskaźnik płynności III			
$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (*)}}$	0,01	0,92	0,05
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy *365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	64,00	52,00	61,00
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy *365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	51,00	31,00	62,00

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym

<u>kapitały własne</u> majątek trwały	1,34	1,98	1,05
--	------	------	------

Wartość księgowa na jedną akcję

<u>kapitał własny</u> liczba akcji	0,63	0,61	0,30
---------------------------------------	------	------	------

Wynik finansowy na jedną akcję

<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12</u> miesiące liczba akcji	0,02	0,08	0,14
---	------	------	------

(*) bez należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy

W strukturze aktywów największe wartościowo pozycje to należności krótkoterminowe oraz rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią odpowiednio 52,76% i 23,66% sumy bilansowej. Znaczącą pozycją są również aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych znajdujących się w trakcie realizacji, które na dzień bilansowy stanowiły blisko 15% majątku Spółki ogółem. W strukturze pasywów znaczące pozycje to zobowiązania krótkoterminowe oraz kapitał zapasowy, które stanowiły odpowiednio 50,03% oraz 31,01% sumy bilansowej.

W okresie od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży w łącznej kwocie 19.233.177,96 zł, stanowiąc wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 18,64%, przy jednoczesnym wzroście kosztów sprzedanych produktów o 24,82%, co przełożyło się na wysokość wypracowanego zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 1.494.252,77 zł, to jest o 25,24% niższego niż w roku poprzednim.

W roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 102.965,66 zł, tj. o 80,16% niższy niż w roku poprzednim, który to zamknęła zyskiem netto w kwocie 518.885,21 zł.

W związku z niższym wynikiem finansowym niż w roku poprzednim, wszystkie wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu i na dzień 31 grudnia 2010 r. przyjęły następujące wielkości:

- wskaźnik rentowności majątku: 1,20%;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego: 2,55%;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży: 0,54%;

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wskaźniki płynności przyjęły następujące wielkości:

- wskaźnik płynności I 1,25;
- wskaźnik płynności II 0,88;
- wskaźnik płynności III 0,01;

Wskaźniki płynności uległy pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego i ukształtowały się na poziomach niższych niż uznawane w literaturze przedmiotu za optymalne.

Wskaźniki rotacji w stosunku do wielkości za rok poprzedni uległy wydłużeniu i na dzień bilansowy przyjęły następujące wielkości:

- wskaźnik szybkości spłaty należności: 64 dni;
- wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań: 51 dni;

Wskaźnik szybkości spłaty należności uległ wydłużeniu średnio o 12 dni, a wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu średnio o 20 dni. Powyższe wartości wskaźników rotacji oznaczają, iż Spółka szybciej regulowała swoje zobowiązania niż odzyskiwała należności.

Stopień finansowania majątku trwałego kapitałem własnym uległ zmniejszeniu w stosunku do roku poprzedniego z poziomu 1,98 do poziomu 1,34.

Wypracowane wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wykazują symptomów zagrożenia dla dalszej kontynuacji działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej

System rachunkowości

Rachunkowość Spółki prowadzona jest zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.). Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone do stosowania Zarządzeniem Prezesa Spółki Elektromont S.A. z dnia 28 listopada 2008 roku, z mocą obowiązującą od dnia 01 grudnia 2008 r., (tj. od dnia zarejestrowania przez Sąd Spółki Akcyjnej) z późniejszymi zmianami.

W badanym okresie księgi rachunkowe prowadzone były w siedzibie Spółki z wykorzystaniem programu komputerowego SAGE Symfonia Finanse i Księgowość Premium.

Dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- poprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można ogólnie uznać za prawidłowe. Nie było celem naszego badania wyrażanie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

Za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości odpowiedzialne jest kierownictwo Spółki. System kontroli wewnętrznej obejmuje kontrolę funkcjonalną, sprawowaną przez upoważnionych pracowników Spółki.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej wybranych procesów. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

Inwentaryzacja składników majątku

Terminy i częstotliwość przeprowadzania oraz rozliczenia wyników inwentaryzacji poszczególnych składników majątkowych, zostały zachowane zgodnie z ustawą z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane drogą spisu z natury w dniu 31 grudnia 2010 r.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz stan zobowiązań z tytułu kredytów zostały zinwentaryzowane drogą potwierdzenia sald według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.

Stan materiałów został potwierdzony w drodze spisu z natury wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.

Stan należności z tytułu dostaw i usług został potwierdzony drogą wysłania do kontrahentów potwierżeń sald według stanu na dzień 31 października 2010 r.

Stan zaawansowania robót budowlanych w toku został potwierdzony inwentaryzacją wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2010 roku.

2. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 2.551.274,33 zł stanowią 23,66 % sumy bilansowej. W badanym roku zwiększenia wartości środków trwałych dotyczyły głównie zakupu środków transportu oraz urządzeń technicznych. W okresie sprawozdawczym wartość netto rzeczowego majątku trwałego uległa zmniejszeniu o 1,26% w stosunku do roku poprzedniego, głównie na skutek planowej amortyzacji.

Środki trwałe w budowie obejmują poniesione przez Spółkę nakłady na zakupioną w 2008 r. nieruchomość zabudowaną w celu przystosowania jej na potrzeby siedziby Spółki. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu budynek nie został przyjęty do użytkowania.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 5.688.233,24 zł stanowią 52,76 % sumy bilansowej.

Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy dotyczą kwot zatrzymanych przez kontrahentów z tytułu realizowanych usług budowlanych jako kaucje gwarancyjne. Okres ich wymagalności wynika z zawartych umów.

Spółka potwierdziła salda należności z tyt. dostaw i usług wg stanu na dzień 31 października 2010 r. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu, saldo wymagalnych należności z tyt. dostaw i usług zostało rozliczone w wysokości co najmniej 93%.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (czynne) – w kwocie 1.670.518,86 zł stanowią 15,49 % sumy bilansowej. Największą wartościowo pozycją są aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych znajdujących się w trakcie realizacji, które w kwocie 1.615.963,61 zł stanowią blisko 15% sumy bilansowej.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 5.394.522,58 zł stanowią 50,03 % sumy bilansowej, z czego największą pozycją są zobowiązania z tyt. dostaw i usług w kwocie 4.371.010,37 zł (40,54% sumy bilansowej). Do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Spółka rozliczyła co najmniej 93% swoich zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Na zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń składają się m. in. kwoty podatku VAT należnego z tytułu wykonanych robót budowlanych, dla których obowiązek podatkowy przypada w miesiącu następnym oraz kwoty wynikające z bieżących deklaracji podatkowych oraz deklaracji ZUS. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i innych świadczeń wynikających z deklaracji sporządzonych za rok 2010 zostały w pełni rozliczone i uregulowane do dnia zakończenia badania.

Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom, a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasem sprzeczne ze sobą interpretacje tych samych przepisów – zarówno przez podmioty gospodarcze, jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

Przychody netto ze sprzedaży – w porównaniu do okresu poprzedniego były wyższe o 18,64% i w badanym okresie osiągnęły wartość 19.233.177,96 zł. Są to przychody głównie z tytułu świadczenia usług budowlanych.

Koszty działalności operacyjnej – w porównaniu do okresu poprzedniego były wyższe o 22% i w badanym okresie osiągnęły łączną wartość 19.076.551,38 zł, z czego:

– koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17.474.641,81 zł
– wartość sprzedanych towarów i materiałów	264.283,38 zł
– koszty ogólnego zarządu	1.144.557,11 zł
– koszty sprzedaży	193.069,08 zł
razem	19.076.551,38 zł

Głównymi składnikami kosztów działalności operacyjnej w badanym okresie były koszty zakupu materiałów i energii w kwocie 8.131.236,24 zł, (42,6% wartości kosztów ogółem), koszty usług obcych, które wyniosły 5.440.067,81 zł (28,5% wartości kosztów ogółem) oraz koszty wynagrodzeń w kwocie 3.752.034,04 zł (19,7% wartości kosztów ogółem).

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia oraz sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został przez Spółkę metodą pośrednią i we wszystkich istotnych aspektach wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Oświadczenie kierownictwa Spółki

Zarząd Spółki w dniu 14 kwietnia 2011 r. złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym mogących mieć wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

w imieniu
BTFG Audit sp. z o.o.
ul. Śniadeckich 17
00-654 Warszawa
Nr ewidencyjny 3105

Kluczowy Biegły Rewident



Katarzyna Osińska
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 11205

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2011 r.