

ELEKTROMONT S.A.

**Ul. Ludwika Waryńskiego 18
58-500 Jelenia Góra**

**Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 (58-500), przy ul. Ludwika Waryńskiego 18, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **12.156.818,90** złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **297.152,71** złotych;
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **297.152,71** złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **24.943,16** 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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 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 10 kwietnia 2012 r.

ELEKTROMONT S.A.

**ul. Ludwika Waryńskiego 18
58-500 Jelenia Góra**

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku**

SPIS TREŚCI

I.	CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II.	CZEŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	8
III.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

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 (58-500), przy ul. Ludwika Waryńskiego 18. W roku obrotowym nastąpiła zmiana siedziby Spółki, która wcześniej mieściła 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 9 marca 2012 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 2011 r. kapitał własny o wartości 4.393.329,35 zł obejmował:

- kapitał podstawowy	650.000,00 zł
- kapitał zapasowy	3.446.176,64 zł
- zysk netto	297.152,71 zł
razem	4.393.329,35 zł

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 i na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcje w kapitale podstawowym Spółki były objęte w następujący sposób:

Akcjonariusz	liczba akcji	% posiadanych głosów
Jarosław Mazur	2.278.354	35,05 %
Jacek Charązka	1.359.007	20,91 %
Zdzisław Kondrat	1.254.500	19,30 %
Wiesław Charązka	638.345	9,82 %
Małgorzata Tymińska	590.359	9,08 %
pozostali - posiadający indywidualnie poniżej 5% akcji	379.435	5,84 %
Razem	6.500.000	100,00 %

W dniu 31 grudnia 2011 r. kapitał zapasowy Spółki wynosił 3.446.176,64 zł i w porównaniu do roku poprzedniego uległ zwiększeniu o 102.965,66 zł w wyniku podziału zysku za rok obrotowy 2010, którego dokonano na podstawie Uchwały nr 4/28/06/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 czerwca 2011 r. (Rep. A nr 4699/2011).

W okresie od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 297.152,71 zł.

Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiadała udziałów ani akcji w jednostkach zależnych, ani w jednostkach stowarzyszonych.

Zarząd Spółki

W okresie od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. w skład Zarządu wchodził:

- Pan Marek Błażków Prezes Zarządu (od dnia 14 marca 2011 roku)
- Pan Jarosław Rafał Mazur Prezes Zarządu (do dnia 14 marca 2011 roku)
- Pan Jarosław Rafał Mazur Wiceprezes Zarządu (od dnia 14 marca 2011 roku)
- Pan Jerzy Rymarowicz Wiceprezes Zarządu (od dnia 5 stycznia 2011 roku)
- Pan Jacek Marian Charązka Wiceprezes Zarządu (do dnia 5 stycznia 2011 roku)

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Sposób reprezentacji Spółki

Zgodnie z wypisem z KRS w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz jej reprezentowania uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- | | |
|---------------------------------|--|
| – Tadeusz Adam Mazur | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Andrzej Kubasiak | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
(od dnia 23.08.2011), wcześniej Członek Rady Nadzorczej
(od dnia 28.06.2011 r. do dnia 23.08.2011 r.) |
| – Roman Stąpor | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
(do dnia 28.06.2011 r.) |
| – Piotr Radosław Nachmann | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| – Janina Regina Rabiej | Członek Rady Nadzorczej |
| – Stanisław Zdzisław Tomkiewicz | Członek Rady Nadzorczej |

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Prokurenci

Do pełnienia funkcji Prokurenta Spółki została powołana Pani Małgorzata Zabrzeńska na podstawie uchwały Zarządu Elektromont S.A. nr 1/Z/02/02/2009 z dnia 02 lutego 2009 r.

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2011 wynosiło 59 osoby. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 60 osoby.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe, sporządzone za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 12.156.818,90 złotych ;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w wysokości 297.152,71 złotych;
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 297.152,71 złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 24.943,16 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 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 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 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2/28/06/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROMONT S.A. z dnia 28 czerwca 2011 r.

Uchwałą nr 4/28/06/2011 z dnia 28 czerwca 2011 r. (Rep. A nr 4699/2011) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ELEKTROMONT S.A. postanowiło zysk netto za okres od dnia 01 grudnia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. w kwocie 102.965,66 zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe ELEKTROMONT S.A. sporządzone za okres od dnia 01 grudnia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. zostało złożone do Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej w dniu 11 lipca 2011 r. oraz do Urzędu Skarbowego w Jeleniej Górze w dniu 29 czerwca 2011 r.

Sprawozdanie finansowe ELEKTROMONT S.A. sporządzone za okres od dnia 01 grudnia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 28 z dnia 3 stycznia 2012 r.

Bilans zamknięcia za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2010 został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2011.

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, wpisany na listę KIBR pod nr 3105.

Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej z ELEKTROMONT S.A. w dniu 28 listopada 2011 r. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały nr 1/RN/16/11/2011 Rady Nadzorczej ELEKTROMONT S.A. z dnia 16 listopada 2011 r. w sprawie wyboru Biegłego Rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011 r.

Badanie przeprowadzono pod kierunkiem Katarzyny Osińskiej, biegłego rewidenta nr ewid. 11205, w okresie od dnia 26 marca 2012 r. do dnia 10 kwietnia 2012 r.

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 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 10 kwietnia 2012 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. Kontrole zewnętrzne

W badanym okresie przeprowadzono w Spółce 5 kontroli z zewnątrz:

1. Kontrola z Urzędu Skarbowego, przeprowadzona w dniu 4 lipca 2011 roku, której przedmiotem były czynności sprawdzające zakres transakcji zawartych w okresie od 1 marca 2011 roku do 31 marca 2011 roku ze spółką Mazowiecki Port Lotniczy Warszawa – Modlin Sp. z o.o. Do protokołu nie wniesiono uwag.
2. Kontrola z Urzędu Skarbowego, przeprowadzona w dniu 13 października 2011 roku, której przedmiotem były czynności sprawdzające w celu ustalenia przebiegu transakcji z kontrahentem Mazowiecki Port Lotniczy z/s w Nowym Dworze Mazowieckim udokumentowanych fakturą VAT. Do protokołu nie wniesiono uwag.
3. Kontrola Państwowego Powiatowego Inspektora Sanitarnego, przeprowadzona w dniu 21 października 2011 roku, której przedmiotem było sprawdzenie przestrzegania przez pracodawcę przepisów określających wymagania higieniczno – zdrowotne. Do protokołu nie wniesiono uwag.
4. Kontrola z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, przeprowadzona w dniach od 23 listopada 2011 roku do 2 grudnia 2011 roku, której zakres obejmował prawidłowość i rzetelność obliczania składek na ubezpieczenie społeczne oraz innych składek, do których pobierania zobowiązany jest Zakład oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego, ustalenie uprawnień do świadczeń z ubezpieczeń społecznych i wypłacanie tych świadczeń oraz dokonywanie rozliczeń z tego tytułu, prawidłowość i terminowość opracowywania wniosków o świadczenia emerytalne i rentowe, wystawianie zaświadczeń lub zgłaszanie danych dla celów ubezpieczeń społecznych.
5. Kontrola z Państwowej Inspekcji Pracy, która odbyła się w dniach 14,24 lutego 2011 roku w miejscu realizowanej przez Spółkę budowy. Nieprawidłowości nie stwierdzono.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1.1 Bilans

[zł]

	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
wartości niematerialne i prawne	310,00	0,00	2 170,00	0,02	0,00
rzeczowe aktywa trwałe	3 262 517,67	26,84	2 551 274,33	23,66	1 951 849,72
należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	392 749,80	3,23	493 567,91	4,58	61 184,40
	3 655 577,47	30,07	3 047 012,24	28,26	2 013 034,12
Aktywa obrotowe					
zapasy	262 507,99	2,16	320 779,44	2,98	126 750,26
należności krótkoterminowe	7 461 358,43	61,38	5 688 233,24	52,76	2 827 391,85
inwestycje krótkoterminowe	80 319,76	0,66	55 376,60	0,51	1 281 344,16
rozliczenia międzyokresowe	697 055,25	5,73	1 670 518,86	15,49	63 368,73
	8 501 241,43	69,93	7 734 908,14	71,74	4 298 855,00
SUMA AKTYWÓW	12 156 818,90	100,00	10 781 920,38	100,00	6 311 889,12
PASYWA					
Kapitał własny					
kapitał zakładowy	650 000,00	5,35	650 000,00	6,03	650 000,00
kapitał zapasowy	3 446 176,64	28,35	3 343 210,98	31,01	2 824 325,77
kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wynik z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wynik netto roku bieżącego	297 152,71	2,44	102 965,66	0,95	518 885,21
	4 393 329,35	36,14	4 096 176,64	37,99	3 993 210,98
Zobowiązania i rezerwy					
rezerwy na zobowiązania	670 001,83	5,51	771 681,30	7,16	282 347,87
zobowiązania długoterminowe	394 252,34	3,24	519 539,86	4,82	528 458,92
zobowiązania krótkoterminowe	6 699 235,38	55,11	5 394 522,58	50,03	1 394 978,28
rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	112 893,07
	7 763 489,55	63,86	6 685 743,74	62,01	2 318 678,14
SUMA PASYWÓW	12 156 818,90	100,00	10 781 920,38	100,00	6 311 889,12

1.2 Rachunek zysków i strat

[zł]

	Rok kończący się 31.12.2011	Dynamika 2011/2010	Rok kończący się 31.12.2010	Dynamika 2010/2009	Rok kończący się 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	23 108 188,35	22,05%	18 932 637,92	16,88%	16 198 423,67
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	49 891,28	-83,40%	300 540,04	2318,83%	12 425,00
	<u>23 158 079,63</u>	20,41%	<u>19 233 177,96</u>	18,64%	<u>16 210 848,67</u>
Koszty sprzedanych produktów					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 062 244,58	20,53%	17 474 641,81	23,01%	14 206 357,85
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 660,86	-90,67%	264 283,38	4456,75%	5 799,82
	<u>21 086 905,44</u>	18,87%	<u>17 738 925,19</u>	24,82%	<u>14 212 157,67</u>
Zysk brutto ze sprzedaży	2 071 174,19	38,61%	1 494 252,77	-25,24%	1 998 691,00
Koszty sprzedaży	233 886,86	21,14%	193 069,08	-10,17%	214 918,51
Koszty ogólnego zarządu	1 466 697,76	28,15%	1 144 557,11	-4,65%	1 200 317,02
Zysk na sprzedaży	370 589,57	136,61%	156 626,58	-73,16%	583 455,47
Pozostałe przychody operacyjne					
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	28 300,00	94,84%	14 524,53	93,23%	7 516,87
Dotacje	0,00	-	0,00	-	0,00
Inne przychody operacyjne	50 227,93	13,03%	44 435,74	68,75%	26 331,61
	<u>78 527,93</u>	33,19%	<u>58 960,27</u>	74,19%	<u>33 848,48</u>
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	27 958,84	-51,80%	58 006,36	689,27%	7 349,36
	<u>27 958,84</u>	-51,80%	<u>58 006,36</u>	689,27%	<u>7 349,36</u>
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	421 158,66	167,27%	157 580,49	-74,17%	609 954,59
Przychody finansowe					
Dywidendy	0,00	-	0,00	-	0,00
Odsetki	24 100,12	77,74%	13 559,33	-76,08%	56 688,82
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	-	0,00	-	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	-	0,00	-	0,00
Inne	0,00	-	0,00	-100,00%	8 412,44
	<u>24 100,12</u>	77,74%	<u>13 559,33</u>	-79,17%	<u>65 101,26</u>
Koszty finansowe					
Odsetki	52 292,98	109,74%	24 932,87	4,87%	23 775,42
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	-	0,00	-	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	-	0,00	-	0,00
Inne	19 387,09	376,42%	4 069,29	577,97%	600,22
	<u>71 680,07</u>	147,15%	<u>29 002,16</u>	18,98%	<u>24 375,64</u>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	-	0,00	-	0,00
Zysk/strata brutto	373 578,71	162,83%	142 137,66	-78,16%	650 680,21
Podatek dochodowy od osób prawnych	76 426,00	95,10%	39 172,00	-70,28%	131 795,00
Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	0,00	-	0,00	-	0,00
Zysk/strata netto	297 152,71	188,59%	102 965,66	-80,16%	518 885,21

1.3 Interpretacja wskaźników i ogólna ocena sytuacji ekonomicznej

	Rok kończący się 31.12.2011	Rok kończący się 31.12.2010	Rok kończący się 31.12.2009
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średni stan aktywów}}$	2,59%	1,20%	9,13%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średni stan kapitałów własnych}}$	7,00%	2,55%	18,86%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	1,28%	0,54%	3,20%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem (*)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,08	1,25	2,63
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe (*) - zapasy - RMK czynne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (*)}}$	0,93	0,88	2,50
Wskaźnik płynności III			
$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (*)}}$	0,01	0,01	0,92
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy *365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	84,00	64,00	52,00
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy *365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	76,00	51,00	31,00

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym

<u>kapitały własne</u>	1,20	1,34	1,98
majątek trwały			

Wartość księgowa na jedną akcję

<u>kapitał własny</u>	0,68	0,63	0,61
liczba akcji			

Wynik finansowy na jedną akcję

<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u>	0,05	0,02	0,08
liczba akcji			

(*) 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 61,4% i 26,8% sumy bilansowej. Znaczącą pozycją są również aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych znajdujących się w trakcie realizacji, które na dzień bilansowy stanowiły 5,7% majątku Spółki ogółem. W strukturze pasywów znaczące pozycje to zobowiązania krótkoterminowe oraz kapitał zapasowy, które stanowiły odpowiednio 55,1% oraz 28,4% sumy bilansowej.

W okresie od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży w łącznej kwocie 23.158.079,63 zł, co stanowi wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 20,4%, przy jednoczesnym wzroście kosztów sprzedanych produktów o 18,9%. Skutkiem powyższego, wypracowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 2.071.174,19 zł jest wyższy o 38,6% niż w roku poprzednim.

W roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 297.152,71 zł, tj. o 188,6% wyższy niż w roku poprzednim, który wyniósł 102.965,66 zł.

Ze względu na wypracowany wyższy wynik finansowy niż w roku poprzednim, wszystkie wskaźniki rentowności uległy poprawie.

Wskaźniki płynności wykazują wartości porównywalne do roku poprzedniego, jednak utrzymują się na poziomach niższych niż uznawane w literaturze przedmiotu za optymalne.

W roku badanym okres odzyskiwania przez Spółkę należności wynosił średnio 84 dni i w porównaniu do roku poprzedniego okres ten wydłużył się o 20 dni. Cykl rotacji zobowiązań w stosunku do roku poprzedniego uległ wydłużeniu o 25 dni i w roku badanym wyniósł średnio 76 dni. Ponadto, 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 1,34 do poziomu 1,20.

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.

Dokonałiśmy wrywkowego 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 2011 r.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz stan zobowiązań z tytułu kredytów zostały zinwentaryzowane drogą potwierdzenia sald według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

Stan materiałów został potwierdzony w drodze spisu z natury wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

Stan należności z tytułu dostaw i usług został potwierdzony drogą wysłania do kontrahentów potwierdzeń sald według stanu na dzień 31 października 2011 r.

Stan zaawansowania robót budowlanych w toku został potwierdzony inwentaryzacją wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2011 roku.

2. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 3.262.517,67 zł stanowią 26,8 % sumy bilansowej. W okresie sprawozdawczym wartość netto rzeczowego majątku trwałego wzrosła w stosunku do roku poprzedniego o 27,9%. W badanym roku zwiększenia wartości środków trwałych dotyczyły głównie budynków i budowli. Spółka przyjęła do użytkowania budynek biurowy o wartości początkowej 2,7 mln zł.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 7.461.358,43 zł stanowią 61,4% 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 2011 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 697.055,25 zł stanowią 5,7% sumy bilansowej. Największą wartościowo pozycją są aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych znajdujących się w trakcie realizacji, które w kwocie 650.547,68 zł stanowią ponad 5% sumy bilansowej.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 6.699.235,38 zł stanowią 55,1% sumy bilansowej, z czego największą pozycją są zobowiązania z tyt. dostaw i usług w kwocie 5.195.636,50 zł (42,74% sumy bilansowej). Do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Spółka rozliczyła co najmniej 95% 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 2011 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 wzrosły o 20,4% i w badanym okresie osiągnęły wartość 23.158.079,63 zł. Są to przychody głównie z tytułu świadczenia usług w zakresie wykonywania instalacji elektrycznych.

Koszty działalności operacyjnej – w porównaniu do okresu poprzedniego wzrosły o 19,5% i w badanym okresie osiągnęły łączną wartość 22.762.829,20 zł, z czego 92,5% - stanowi koszt wytworzenia sprzedanych produktów w kwocie 21.062.244,58 zł, 6,5% - stanowią koszty ogólnego zarządu w kwocie 1.466.697,76 zł oraz 1% - koszty sprzedaży w kwocie 233.886,86 zł.

Głównymi składnikami kosztów działalności operacyjnej w badanym okresie były koszty zakupu materiałów i energii w kwocie 13,3 mln zł, (58% wartości kosztów ogółem), koszty usług obcych, które wyniosły 4,2 mln zł (19% wartości kosztów ogółem) oraz koszty wynagrodzeń w kwocie 3,7 mln zł (16% 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 10 kwietnia 2012 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 10 kwietnia 2012 r.