

ELEKTROMONT S.A.

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

**Opinia i raport niezależnego
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ELEKTROMONT S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ELEKTROMONT S.A. 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 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **6.311.889,12** złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **518.885,21** złotych;
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2.485.045,21** złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.162.333,51** złotych;
- 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 sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.),
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich stosowania.

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 miarodajnej opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ELEKTROMONT S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie 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 Zarządu z działalności Spółki 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



Magdalena Ostrowska
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 10589

Prezes Zarządu



Adam Ruciński
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 10428

Warszawa, dnia 26 lutego 2010 r.

ELEKTROMONT S.A.

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

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego

za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	10
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Nazwa i forma prawna

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

Spółka powstała w dniu 01 grudnia 2008 r. z przekształcenia ELEKTROMONT Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną.

Siedziba Spółki

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

Przedmiot działalności

Zgodnie ze Statutem Spółki w brzmieniu obowiązującym na dzień 31 grudnia 2009 r. przedmiotem działalności Spółki są:

- roboty budowlane specjalistyczne;
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków;
- produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana;
- produkcja urządzeń elektrycznych;
- handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi;
- handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi;
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych;
- hotele i podobne obiekty zakwaterowania;
- finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne;
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości;
- działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej;
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa;
- działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność zgodnie ze statutem Spółki, tj. wykonywała instalacje elektryczne w obiektach przemysłowych i 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 późn. zm.,

- 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.

Odpis aktualny z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego jest datowany na dzień 19 lutego 2010 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

Na kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r. składają się:

- kapitał podstawowy	650.000,00 zł
- kapitał zapasowy	2.824.325,77 zł
- zysk netto	518.885,21 zł
razem	3.993.210,98 zł

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2008 wynosił 510.000,00 zł i dzielił się na 5.100.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Dnia 03 grudnia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „ELEKTROMONT” S.A. podjęło Uchwałę nr 3/3/12/2008 w sprawie podwyższenia kapitału podstawowego Spółki poprzez emisję akcji serii B i C. Kapitał podstawowy Spółki został podwyższony z kwoty 510.000,00 zł do kwoty nie większej niż 650.000,00 zł, tj. o kwotę nie większą niż 140.000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 28.000 sztuk nowych akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz emisję nie więcej niż 1.372.000 sztuk nowych akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Emisja akcji serii B została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej dla pracowników i współpracowników Spółki, natomiast emisja akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej dla inwestorów indywidualnych. Subskrypcja została otwarta w dniu 17 grudnia 2008 r. i zakończona w dniu 23 stycznia 2009 r. Umowy objęcia akcji zostały podpisane w dniach od 09 do 23 stycznia 2009 r. Podwyższenie kapitału podstawowego do kwoty 650.000,00 zł zostało wpisane do KRS dnia 27 lutego 2009 r.

Akcje serii A, B i C zostały wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą Zarządu Giełdy

Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 198/2009 z dnia 11 maja 2009 r. Pierwszy dzień notowań wyznaczono na 14 maja 2009 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał podstawowy został w pełni opłacony.

Akcje w kapitale zakładowym Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. zostały objęte w następujący sposób:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale
Jarosław Mazur	2.300.850	35,40 %
Jacek Charązka	2.039.500	31,38 %
Małgorzata Tymińska	653.512	10,05 %
Zdzisław Kondrat	1.254.500	19,30 %
pozostali (łącznie poniżej 5%)	251.638	3,87 %
Razem	6.500.000	100,00 %

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień zakończenia badania struktura własnościowa kapitału przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale
Jarosław Mazur	2.300.850	35,40 %
Jacek Charązka	2.039.500	31,38 %
Małgorzata Tymińska	647.169	9,96 %
Zdzisław Kondrat	1.254.500	19,30 %
pozostali (łącznie poniżej 5%)	257.981	3,96 %
Razem	6.500.000	100,00 %

Na dzień 31 grudnia 2008 r. kapitał zapasowy wynosił 301.113,69 zł.

Uchwałą nr 9/14/04/2009 z dnia 14 kwietnia 2009 r. (Rep. A 2799/2009) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ELEKTROMONT S.A. postanowiło zysk netto za okres 01.01.2008 – 30.11.2008 r. w kwocie 617.804,50 zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Uchwałą nr 10/14/04/2009 z dnia 14 kwietnia 2009 r. (Rep. A 2799/2009) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ELEKTROMONT S.A. postanowiło zysk netto za okres 01.12.2008 – 31.12.2008 r. w kwocie 79.247,58 zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Zwiększenie kapitału zapasowego o kwotę 1.826.160,00 zł wynika z uzyskanej nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji serii B i C.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał zapasowy wynosił 2.824.325,77 zł i nie uległ zmianie do dnia zakończenia badania.

W okresie od dnia 01 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 518.885,21 zł.

Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka nie posiadała udziałów ani akcji w spółkach kapitałowych.

Zarząd Spółki

W okresie od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. w skład Zarządu wchodził:

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

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.

Do dnia zakończenia badania, tj. 26 lutego 2010 r. skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Stanisław Zdzisław Tomkiewicz
- Janina Regina Rabiej
- Roman Stapor
- Tadeusz Adam Mazur
- Piotr Radosław Nachmann

Do dnia zakończenia badania tj. do dnia 26 lutego 2010 r. skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Prokurenci

Dnia 02 lutego 2009 r. Uchwałą nr 1/Z/02/02/2009 do pełnienia funkcji Prokurenta spółki ELEKTROMONT S.A. została powołana Pani Małgorzata Zabrzeńska.

Ustanowienie prokury zostało ujawnione w KRS wpisem z dnia 27 lutego 2009 r.

Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiło 54 osoby.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe, sporządzone za okres od dnia 01 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 6.311.889,12 złotych ;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości 518.885,21 złotych;
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01 stycznia 2009 r. do dnia

- 31 grudnia 2009 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2.485.045,21 złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 1.162.333,51 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

ELEKTROMONT S.A. powstała w wyniku przekształcenia ELEKTROMONT Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 01 grudnia 2008 r. Zgodnie z art. 12 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) w brzmieniu obowiązującym w roku 2008 Spółka sporządziła odrębne sprawozdania finansowe za okres 01.01.2008 – 30.11.2008 r. oraz 01.12.2008 – 31.12.2008 r.

Sprawozdanie finansowe ELEKTROMONT Sp. z o.o. sporządzone za okres od dnia 01 stycznia 2008 r. do dnia 30 listopada 2008 r. było badane przez podmiot uprawniony: Ruciński i Wspólnicy Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. (obecnie BTFG Audit sp. z o.o.), Warszawa ul. Śniadeckich 17, wpisany na listę KIBR pod numerem 3105. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe ELEKTROMONT Sp. z o.o. za okres od dnia 01 stycznia 2008 r. do dnia 30 listopada 2008 r. obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 30 listopada 2008 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 5.073.533,25 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2008 r. do dnia 30 listopada 2008 r. zamykający się zyskiem netto w kwocie 617.804,50 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2008 r. do dnia 30 listopada 2008 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 317.662,07 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2008 r. do dnia 30 listopada 2008 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.137.624,12 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia

zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3/14/04/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROMONT S.A. z dnia 14 kwietnia 2009 r.

Uchwałą nr 9/14/04/2009 z dnia 14 kwietnia 2009 r. (Rep. A 2799/2009) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ELEKTROMONT S.A. postanowiło zysk netto za okres od dnia 01 stycznia 2008 r. do dnia 30 listopada 2008 r. w kwocie 617.804,50 zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe ELEKTROMONT Sp. z o.o. sporządzone za okres od dnia 01 stycznia 2008 r. do dnia 30 listopada 2008 r. zostało przekazane do Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej dnia 28 kwietnia 2009 r. oraz do Urzędu Skarbowego w Jeleniej Górze dnia 09 kwietnia 2009 r.

Sprawozdanie finansowe ELEKTROMONT S.A. sporządzone za okres od dnia 01 grudnia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. było badane przez podmiot uprawniony: Ruciński i Wspólnicy Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. (obecnie BTFG Audit sp. z o.o.), Warszawa 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 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 5.049.644,14 zł;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 grudnia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. zamykający się zyskiem netto w kwocie 79.247,58 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 grudnia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 79.247,58 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 grudnia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 149.770,78 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia

zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4/14/04/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROMONT S.A. z dnia 14 kwietnia 2009 r.

Uchwałą nr 10/14/04/2009 z dnia 14 kwietnia 2009 r. (Rep. A 2799/2009) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ELEKTROMONT S.A. postanowiło zysk netto za okres od dnia 01 grudnia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. w kwocie 79.247,58 zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe ELEKTROMONT S.A. sporządzone za okres od dnia 01 grudnia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. zostało przekazane do Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej dnia 28 kwietnia 2009 r. oraz do Urzędu Skarbowego w Jeleniej Górze dnia 09 kwietnia 2009 r.

Sprawozdanie finansowe ELEKTROMONT S.A. sporządzone za okres od dnia 01 grudnia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1080 pod pozycją 6197 w dniu 07 lipca 2009 r.

Bilans zamknięcia za rok kończący się 31 grudnia 2008 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2009.

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

BTFG Audit sp. z o.o. (wcześniej działająca pod firmą: Ruciński i Wspólnicy Kancelaria Audytorów i Doradców 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 10 grudnia 2009 r. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały nr 1/RN/20/11/2009 Rady Nadzorczej ELEKTROMONT S.A. z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie wyboru Biegłego Rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w dniach od 25 stycznia 2010 r. do 28 stycznia 2010 r. oraz w dniach od 15 lutego 2010 r. do 26 lutego 2010 r. - pod kierunkiem Magdaleny Ostrowskiej Biegłego Rewidenta nr ewid. 10589.

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 2009 r. do 31 grudnia 2009 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 oraz poinformowała o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły Rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

6. Inne istotne zdarzenia zaistniałe w okresie sprawozdawczym

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

W dniach od 04 do 31 marca 2009 r. w Spółce miała miejsce kontrola z Urzędu Skarbowego w zakresie podatku od towarów i usług za okres od 01 maja 2004 r. do 30 czerwca 2007 r.

W wyniku kontroli nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

W czasie badania Biegły Rewident nie stwierdził naruszeń prawa oraz postanowień statutu Spółki wpływających na sprawozdanie finansowe.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe. W celu prezentacji dane ze sprawozdania finansowego za okres od 01 grudnia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. połączone zostały 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]

	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
rzeczowe aktywa trwałe	1 951 849,72	30,92	1 276 998,51	25,29	47 268,75
należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	1 659,57
inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61 184,40	0,97	156 971,00	3,11	67 651,30
	2 013 034,12	31,89	1 433 969,51	28,40	116 579,62
Aktywa obrotowe					
zapasy	126 750,26	2,01	170 270,05	3,37	85 995,42
należności krótkoterminowe	2 827 391,85	44,79	2 905 114,21	57,53	1 256 150,39
inwestycje krótkoterminowe	1 281 344,16	20,30	119 010,65	2,36	1 406 405,55
rozliczenia międzyokresowe	63 368,73	1,00	421 299,72	8,34	235 693,07
	4 298 855,00	68,11	3 615 694,63	71,60	2 984 244,43
SUMA AKTYWÓW	6 311 889,12	100,00	5 049 664,14	100,00	3 100 824,05
PASYWA					
Kapitał własny					
kapitał zakładowy	650 000,00	10,30	510 000,00	10,10	100 000,00
kapitał zapasowy	2 824 325,77	44,75	301 113,69	5,96	187 533,69
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	-611 767,45
odpisy z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wynik netto roku bieżącego	518 885,21	8,22	697 052,08	13,80	1 435 489,88
	3 993 210,98	63,26	1 508 165,77	29,87	1 111 256,12
Zobowiązania i rezerwy					
rezerwy na zobowiązania	282 347,87	4,47	302 606,48	5,99	166 993,52
zobowiązania długoterminowe	528 458,92	8,37	541 082,40	10,72	11 317,29
zobowiązania krótkoterminowe	1 394 978,28	22,10	2 323 029,85	46,00	1 680 629,90
rozliczenia międzyokresowe	112 893,07	1,79	374 779,64	7,42	130 627,22
	2 318 678,14	36,74	3 541 498,37	70,13	1 989 567,93
SUMA PASYWÓW	6 311 889,12	100,00	5 049 664,14	100,00	3 100 824,05

1.2 Rachunek zysków i strat

[zł]

	I – XII 2009	Dynamika 2009/2008	I – XII 2008	Dynamika 2008/2007	I – XII 2007
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	16 198 423,67	67,42%	9 675 043,63	13,43%	8 529 684,81
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	<u>12 425,00</u>	-15,09%	<u>14 633,73</u>	82,19%	<u>8 032,00</u>
	16 210 848,67	67,30%	9 689 677,36	13,49%	8 537 716,81
Koszty sprzedanych produktów					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 206 357,85	80,59%	7 866 662,10	29,23%	6 087 452,76
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	<u>5 799,82</u>	-45,06%	<u>10 556,76</u>	364,27%	<u>2 273,86</u>
	<u>14 212 157,67</u>	80,42%	<u>7 877 218,86</u>	29,35%	<u>6 089 726,62</u>
Zysk brutto ze sprzedaży	1 998 691,00	10,28%	1 812 458,50	-25,96%	2 447 990,19
Koszty sprzedaży					
	214 918,51	14,69%	187 387,53		0,00
Koszty ogólnego zarządu	1 200 317,02	23,01%	975 813,14	44,48%	675 387,69
Zysk na sprzedaży	583 455,47	-10,14%	649 257,83	-63,37%	1 772 602,50
Pozostałe przychody operacyjne					
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	7 516,87	-86,04%	53 833,42	346,84%	12 047,51
Inne przychody operacyjne	<u>26 331,61</u>	-83,04%	<u>155 264,02</u>	76,38%	<u>88 029,41</u>
	33 848,48	-83,81%	209 097,44	108,94%	100 076,92
Pozostałe koszty operacyjne					
Inne koszty operacyjne	<u>7 349,36</u>	-49,10%	<u>14 438,61</u>	-84,43%	<u>92 703,92</u>
	<u>7 349,36</u>	-49,10%	<u>14 438,61</u>	-84,43%	<u>92 703,92</u>
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	609 954,59	-27,72%	843 916,66	-52,59%	1 779 975,50
Przychody finansowe					
Odsetki	56 688,82	328,18%	13 239,42	-16,23%	15 804,73
Inne	<u>8 412,44</u>		<u>0,00</u>		<u>0,00</u>
	65 101,26	391,72%	13 239,42	-16,23%	15 804,73
Koszty finansowe					
Odsetki	23 775,42	20,01%	19 811,00	387,91%	4 060,35
Inne	<u>600,22</u>		<u>0,00</u>		<u>0,00</u>
	24 375,64	23,04%	19 811,00	387,91%	4 060,35
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00		0,00		0,00
Zysk/strata brutto	<u>650 680,21</u>	-22,29%	<u>837 345,08</u>	-53,27%	<u>1 791 719,88</u>
Podatek dochodowy od osób prawnych	131 795,00	-6,06%	140 293,00	-60,62%	356 230,00
Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	<u>0,00</u>		<u>0,00</u>		<u>0,00</u>
Zysk/strata netto	<u>518 885,21</u>	-25,56%	<u>697 052,08</u>	-51,44%	<u>1 435 489,88</u>

1.3 Interpretacja wskaźników i ogólna ocena sytuacji ekonomicznej

	Rok kończący się 31.12.2009	Rok kończący się 31.12.2008	Rok kończący się 31.12.2007
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średni stan aktywów}}$	9,13%	17,10%	42,18%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średni stan kapitałów własnych}}$	18,86%	53,22%	307,61%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	3,20%	7,19%	16,81%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem (*)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (*)}}$	2,63	1,37	1,51
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe (*) - zapasy - RMK czynne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (*)}}$	2,50	1,11	1,32
Wskaźnik płynności III			
$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (*)}}$	0,92	0,05	0,84
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy *365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	52	61	68
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy *365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	31	62	101

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym

<u>kapitały własne</u>	1,98	1,05	9,53
majątek trwały			

Wartość księgową na jedną akcję

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

Wynik finansowy na jedną akcję

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

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

Po stronie aktywów największymi wartościami są: rzeczowe aktywa trwałe, należności krótkoterminowe oraz inwestycje krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 30,92 %, 44,79 % oraz 20,30 % sumy bilansowej. Kapitały własne wynoszą 3.993.210,98 zł i stanowią 63,26 % sumy bilansowej. Wśród kapitałów obcych największą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 22,10 % sumy bilansowej.

W okresie od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży produktów w łącznej wysokości 16.198.423,67 zł oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w wysokości 12.425,00 zł, osiągając zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 1.998.691,00 zł oraz zysk ze sprzedaży w wysokości 583.455,47 zł. Spółka zamknęła okres sprawozdawczy zyskiem netto w wysokości 518.885,21 zł.

W związku z dodatnim wynikiem finansowym, wszystkie wskaźniki rentowności na 31 grudnia 2009 r. osiągnęły wielkości dodatnie i wyniosły:

- wskaźnik rentowności majątku – 9,13 %;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego – 18,86 %;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży – 3,20 %;

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wskaźniki płynności wyniosły:

- wskaźnik płynności I – 2,63;
- wskaźnik płynności II – 2,50;
- wskaźnik płynności III – 0,92;

Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomach wyższych niż uznawane za optymalne. Spółka nie ma problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań.

Wskaźniki rotacji osiągnęły następujące wartości:

- wskaźnik szybkości spłaty należności - 52 dni;
- wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań - 31 dni;

Zarówno wskaźnik szybkości spłaty należności, jak i wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległy skróceniu w stosunku do wielkości za rok 2008.

Stopień finansowania majątku trwałego kapitałem własnym uległ zwiększeniu w stosunku do roku poprzedniego z poziomu 1,05 do poziomu 1,98.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w niezmienionym istotnie zakresie, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

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. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.). Szczegółowe zasady rachunkowości Spółki określone zostały w polityce rachunkowości, której część stanowi Zakładowy Plan Kont, określający wykaz kont księgi głównej wraz z przyjętymi zasadami prowadzenia rachunkowości.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości.

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 2009 r.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz stan zobowiązań z tytułu kredytów zostały zinwentaryzowane drogą potwierdzenia sald według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.

Stan materiałów został potwierdzony w drodze spisu z natury wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.

Stan należności z tytułu dostaw i usług został potwierdzony drogą wysłania do kontrahentów potwierdzeń sald według stanu na dzień 31 października 2009 r.

Stan zaawansowania robót budowlanych w toku został potwierdzony inwentaryzacją wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.

Stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2009 r. ustalono drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami.

2. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 1.951.849,72 zł stanowią 30,92 % sumy bilansowej. Na rzeczowe aktywa trwałe składają się:

- środki trwałe	603.878,93 zł
w tym:	
prawo użytkowania wieczystego gruntu	98.914,95 zł
środki transportu użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	250.018,97 zł
- środki trwałe w budowie	1.336.981,45 zł
- zaliczki na środki trwałe w budowie	10.989,34 zł

W roku 2008 Spółka zakupiła nieruchomość zabudowaną w Jeleniej Górze, w postaci prawa użytkowania wieczystego gruntu wraz z budynkiem, z przeznaczeniem na siedzibę Spółki. Nakłady poniesione na zakup oraz modernizację budynku stanowią na dzień bilansowy środki trwałe w budowie. Do dnia zakończenia badania tj. 26 lutego 2010 r. budynek nie został przyjęty do użytkowania.

Półprodukty i produkty w toku – w kwocie 40.643,74 zł stanowią 0,64 % sumy bilansowej. Jako produkcja w toku wykazane zostały koszty poniesione w wyniku realizacji umów budowlanych o początkowym stopniu zaawansowania.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 2.827.391,85 zł stanowią 44,79 % sumy bilansowej. Na pozycję składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2.790.809,64 zł
o okresie spłaty do 12 miesięcy	2.148.777,53 zł
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	642.032,11 zł
- należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	4.441,34 zł
- pozostałe należności	32.140,87 zł

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 wymagalności wynika z zawartych umów.

Spółka potwierdziła salda należności z tyt. dostaw i usług wg stanu na dzień 31 października 2009 r. Do dnia zakończenia badania kontrahenci potwierdzili 100 % należności.

Kapitał (fundusz) własny – na dzień 31 grudnia 2009 r. na pozycję składają się:

– Kapitał podstawowy	650.000,00 zł
– Kapitał zapasowy	2.824.325,77 zł
– Zysk (strata) netto	518.885,21 zł

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał podstawowy Spółki wynosił 650.000,00 zł i dzielił się na 6.500.000 akcji serii A , B i C o wartości 0,10 zł każda.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 1.394.978,28 zł stanowią 22,10 % sumy bilansowej. Na saldo zobowiązań krótkoterminowych składają się:

– zobowiązania z tytułu kredytów (część krótkoterminowa)	64.561,73 zł
– inne zobowiązania finansowe	37.760,49 zł
– zobowiązania z tytułu dostaw i usług	874.351,37 zł
– zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	336.457,65 zł
– zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	59.823,74 zł
– inne zobowiązania	22.023,30 zł

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 2009 zostały rozliczone i uregulowane do dnia zakończenia badania.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczą wynagrodzeń z tytułu umów o pracę za grudzień 2009 r. wypłaconych w styczniu 2010 r.

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 badanym okresie wyniosły 16.210.848,67 zł i dotyczyły głównie przychodów z tytułu świadczenia usług budowlanych.

Koszty działalności operacyjnej – w badanym okresie osiągnęły łączną wartość 15.627.393,20 zł w tym:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14.206.357,85 zł
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.799,82 zł
- koszty ogólnego zarządu	1.200.317,02 zł
- koszty sprzedaży	214.918,51 zł

Głównymi składnikami kosztów działalności operacyjnej w badanym okresie były koszty zakupu materiałów i energii w kwocie 8.763.146,82, zł, koszty wynagrodzeń w kwocie 2.940.065,06 zł oraz koszty usług obcych, które wyniosły 2.587.781,01 zł.

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. Oświadczenie kierownictwa Spółki

Kierownictwo Spółki w dniu 26 lutego 2010 r. złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

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

Kluczowy Biegły Rewident

Magdalena Ostrowska
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 10589

Prezes Zarządu

Adam Ruciński
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 10428

Warszawa, dnia 26 lutego 2010 r.