



**RAPORT PÓŁROCZNY  
ELEKTROMONT S.A. Z SIEDZIBĄ W JELENIEJ  
GÓRZE  
ZA OKRES OD  
01.01.2009 DO 30.06.2009 ROKU**

Jelenia Góra, 03 sierpnia 2009 rok

## **SPIS TREŚCI**

<b>1. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>3</b>
<b>2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>4</b>
<b>3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>12</b>
<b>4. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>13</b>
<b>5. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>18</b>

# 1. INFORMACJE OGÓLNE

**Firma:** ELEKTROMONT SPÓŁKA AKCYJNA

**Podstawowy przedmiot działalności:** Wykonawstwo instalacji elektrycznych w obiektach przemysłowych oraz w obiektach użyteczności publicznej.

**Kraj siedziby:** Polska

**Siedziba:** Jelenia Góra

**Adres:** ul. Wiejska 29, 58-506 Jelenia Góra

**Telefony:** 075 641 58 65

**Faks:** 075 641 58 67

**Adres e-mail:** jelenia.gora@elektromont.pl

**Adres strony internetowej:** www.elektromont.pl

**NIP:** 929-16-75-172

**REGON:** 977912078

**KRS:** 0000318822

**Organ prowadzący rejestr:** Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

**Kapitał zakładowy:** 650 000 złotych (wpłacony w całości), podzielony na 6 500 000 akcji.

## **Organy Spółki:**

### **Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

Jarosław Mazur – 2 300 000 akcji

Jacek Charązka – 2 040 000 akcji

Małgorzata Tymińska – 656 934 akcji

Pozostali – 1 503 066 akcji

### **Rada Nadzorcza**

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Tadeusz Mazur

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Roman Stąpor

Sekretarz Rady Nadzorczej – Piotr Nachmann

Członek Rady Nadzorczej – Janina Rabiej

Członek Rady Nadzorczej – Stanisław Tomkiewicz

### **Zarząd Spółki:**

Prezes Zarządu - Jarosław Mazur

Wiceprezes Zarządu - Jacek Charązka

## Struktura Akcjonariatu:

Lp.	Akcjonariusz	liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
1	Jarosław Mazur	2 300 000	35,38 %	2 300 000	35,38 %
2	Jacek Charązka	2 040 000	31,38 %	2 040 000	31,38 %
3	Małgorzata Tymińska	656 934	10,11%	656 934	10,11%
4	Pozostali (Razem poniżej 5%)	1 503 066	23,13%	1 503 066	23,13%

## 2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES OD 01.01.2009 DO 30.06.2009 ROKU

### I. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

Przychody netto ze sprzedaży Elektromont S.A. w okresie od 01.01 do 30.06.2009 roku wyniosły: 10 423 258,31 zł. netto, co w porównaniu z przychodami osiągniętymi w tym samym okresie roku 2008 (3 933 801,37 zł. netto) dało blisko 165 % wzrost. Sprzedaż osiągnięta w pierwszym półroczu 2009 roku jest jednocześnie o blisko 7% wyższa niż w całym roku 2008. Wynik sprzedaży w okresie od 01.01 do 30.06.2009 r. został osiągnięty dzięki realizacji podpisanych wcześniej kontraktów m. in. z Interbud-West Sp. z o.o., Robert Bosch Sp. z o.o., Pre-Fabrykat Sp. z o.o., Wepa Professional Piechowice S.A., Polimex Mostostal S.A., EMC Instytut Medyczny S.A. Poziom osiągniętego zysku to 448 886 PLN netto, co oznacza uzyskanie rentowności sprzedaży na poziomie 4,3%. Uznaje się to za dobry prognostyk do osiągnięcia celów finansowych w całym roku 2009, gdyż zwykle w drugim półroczu roku Spółka kończy realizację kontraktów rozpoczętych na początku roku oraz rozpoczyna realizację nowych zleceń. Jest to również okres zwiększonej aktywności handlowej i pozyskiwania nowych kontraktów. Choć dostrzega się na rynku skutki kryzysu gospodarczego w postaci zmniejszonej ilości inwestycji oraz ostrej konkurencji cenowej Spółka ma zagwarantowany portfel zleceń do końca 2009 roku, a osiągnięcie planowanej rentowności będzie wiązać się przede wszystkim z utrzymaniem dyscypliny w zakresie kosztów. Spółka konsekwentnie realizuje przyjętą strategię partnerskiej współpracy z dostawcami materiałów i usług, co już w chwili obecnej niewątpliwie przyczyniło się do osiągnięcia zysku w pierwszym półroczu 2009 roku.

Spółka w okresie pierwszego półrocza 2009 nie odnotowała żadnych problemów z płynnością finansową. Spółka realizuje na bieżąco wszystkie swoje zobowiązania wobec dostawców materiałów i usług, jak również wobec pracowników. Spółka na dzień 30.06.2009 r. nie miała

żadnych spornych należności oraz opóźnionych zobowiązań wobec swoich kontrahentów. Spółce udało się zachować bardzo dobrą płynność finansową dzięki następującym faktom:

- wszystkie należności Spółki były spłacane przez Klientów Spółki bez nadmiernej zwłoki - na dzień 30.06.2009 roku nie było żadnych należności spornych i co za tym idzie windykacji należności na drodze sądowej lub poprzez komorników;
- wszystkie należności Spółki nadal ubezpieczone są w firmie Euler Hermes – ubezpieczyciela należności, co niewątpliwie wpływa na bezpieczeństwo prowadzonego biznesu;
- negocjowanie wydłużonych terminów płatności z dostawcami, które w wielu przypadkach wynoszą 60 dni i więcej;
- zakupy inwestycyjne środków trwałych realizowano poprzez kredyty bankowe lub leasing, korzystając w ten sposób z „dźwigni finansowej”, co pozwoliło dokonywać inwestycji z uniknięciem utraty płynności finansowej;
- przedkładanie klientom gwarancji bankowych jako alternatywa dla zatrzymywanych w gotówce środków na poczet zabezpieczeń z tytułu ewentualnych wad i usterek spowodowanych przez spółkę w trakcie realizacji kontraktów.

## **II. ISTOTNE ZDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**23 stycznia 2009 roku** – zakończenie subskrypcji prywatnej akcji Spółki. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji sprzedano inwestorom 1 400 000 akcji, z których pozyskano 1 966 160 złotych

**02 lutego 2009 roku** – na posiedzeniu Zarządu Elektromont S.A. podjęto uchwałę o ustanowieniu Prokury. Prokurentem została Małgorzata Zabrzeńska, pełniąca w Elektromont S.A. funkcję Głównej Księgowej.

**27 lutego 2009 roku** – zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu dokonano wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do 650 000 złotych. Podwyższony kapitał pochodzi z emisji akcji serii B i C.

**Marzec 2009 roku** – rozpoczęcie prac na budowie Bosch w Mirkowie k/Wrocławia oraz kontynuacja kontraktu na budowie Bosch w Warszawie. Wartość kontraktów będzie miała istotny wpływ na realizację prognoz sprzedaży w roku 2009. Termin zakończenia kontraktów przewidywany jest na 30.07.2009 roku. Kilkomilionowe kontrakty są największymi w historii Spółki. Elektromont na zlecenie firmy Meinert Sp. z o.o. wykona instalacje elektryczne. Wartość robót wynosi blisko 260 000 złotych netto. Termin zakończenia prac przewidywany jest na IV kwartał 2009 roku.

**14 kwietnia 2009 roku** – odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zatwierdziło sprawozdania finansowe Spółki oraz sprawozdania z działalności Zarządu za rok 2008.

**14 maja 2009 roku** – Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Elektromont S.A. stała się 88 spółką notowaną na rynku alternatywnym i 5 debiutującą w roku 2009. Kurs odniesienia na pierwszej sesji wynosił 1,43. Kurs otwarcia na pierwszej sesji wyniósł 2,00 złote i sukcesywnie wzrastał przekraczając wartość 4 złotych.

**01 czerwca 2009 roku** – otwarcie nowego oddziału Elektromont S.A. w Legnicy. Głównym zadaniem oddziału jest pozyskiwanie nowych kontraktów m. in. z zakresu budowy kanalizacji i sieci telekomunikacyjnych. Otwarcie nowego oddziału Elektromont S.A. jest odzwierciedleniem planów strategicznych Spółki, które mają na celu zacieśnienie kontaktów z obecnymi klientami, pozyskanie nowych klientów, rozwój działalności w zakresie instalacji teletechnicznych oraz zwiększenie przychodów z działalności na rynku krajowym.

**17 czerwiec 2009 roku** – Spółka otrzymała zlecenie od ADIF Sp. z o.o. na wykonanie instalacji niskoprądowych. Wartość robót będących przedmiotem zlecenia to 113 800 złotych netto, a termin zakończenia prac to 17.07.2009 roku.

**24 czerwca 2009 roku** – Spółka otrzymała zlecenie od Meinert Sp. z o.o. na wykonanie przyłącza energetycznego w hali produkcyjnej firmy Meinert. Wartość robót będących przedmiotem zlecenia to 239 700 złotych netto i uwzględniając wartość zleconych w marcu 2009 roku łączne wynagrodzenie z tytułu zleconych wynosi 494 700 złotych.

### **III. OPIS GŁÓWNYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ ZWIĄZANYCH Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ**

- **ryzyko związane z realizacją celów strategicznych Spółki (ryzyko nie osiągnięcia celów strategicznych, ryzyko związane z wdrażaniem nowych usług lub modyfikacją istniejących)**

Ze względu na to, że działalność Spółki jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, stosunek podaży i popytu, dynamiczny rozwój technologiczny), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

**- ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i kadry wykonawczej i trudności związane z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry zarządzającej i pracowników wykonawczych**

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera jakość pracy kierownictwa. Spółka nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Spółki. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej Spółka kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych pracowników, które będą aktywizowały pracowników i uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Spółki.

Działalność oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia, oraz kwalifikacji pracowników. Znaczny popyt na specjalistów z branż, w których operuje Spółka oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Spółkę projektów i realizacji przez Spółkę odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz na osiągnięcie zaplanowanych wyników.

**- ryzyko związane z realizowaniem dotychczasowych kontraktów i procesem pozyskiwania nowych (niewykonanie kontraktu lub niewykonanie kontraktu w terminie, wypłata odszkodowań za ewentualne błędy i wypadki, ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi, możliwość wystąpienia błędów w sztuce inżynierskiej i budowlanej)**

Działalność Spółki charakteryzuje się tym, że znacząca część zamówień, stanowiących źródła przychodu Spółki, jest rozstrzygana w formie przetargów. Nie ma pewności, że Spółka w przyszłości będzie w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Wystąpienie takich okoliczności może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Właściwe działanie systemu zabezpieczeń, a zwłaszcza terminowe wykonanie np. systemu sygnalizacji pożarowej jest bardzo ważne dla klienta, aby mógł oddać do użytkowania budowany obiekt. Spółka, tworząc i dostarczając klientom takie rozwiązania ponosi ryzyko popełnienia błędu i nie wykonania kontraktu na czas lub popełnienia błędu przy projektowaniu systemu, który może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie obiektu klienta, co może skutkować poniesieniem przez klienta znacznych strat. Wystąpienie takich okoliczności rodzi ryzyko podniesienia przeciwko Spółce roszczeń odszkodowawczych na zasadach ogólnych lub o zapłatę kar umownych zastrzeżonych w umowach zawieranych z klientami, co z kolei może mieć

negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

W opinii Zarządu w prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń. Spółka prowadzi wiele niezależnych zleceń. Większość zleceń realizowanych przez Elektromont to przedsięwzięcia niepowtarzalne, prowadzone przez Kierownika Projektu, mające swój budżet i termin realizacji. Realizacja zadania w terminie lub nieterminowe wykonanie zadania jest efektem oddziaływania wielu czynników zależnych i niezależnych od Spółki. Wobec powyższego istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń. Skutkami tego ryzyka mogą być kary umowne, utrata zaufania Klientów, pogorszenie wizerunku Spółki. W związku z tym w celu minimalizowania potencjalnych skutków tego rodzaju ryzyka Spółka analizuje ryzyka, wprowadzając zabezpieczenia i ubezpieczenia dobrego wykonania umowy w sytuacjach, gdy skutki prognozowanych ryzyk są większe od akceptowanych oraz, wg wewnętrznych unormowań, zawiera umowy według przyjętej procedury, buduje kompetencje kadry w zakresie zarządzania projektami.

Usługi wykonywane przez Spółkę to przede wszystkim wykonawstwo instalacji elektrycznych, które mogą stanowić zagrożenie życia lub zdrowia w przypadku niewłaściwego użytkowania lub wady w ich wykonaniu. Wystąpienie zdarzenia polegającego na porażeniu prądem lub zniszczeniu mienia może mieć negatywny wpływ na wizerunek Spółki oraz skutkować koniecznością wypłaty odszkodowania. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka zawarła umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest odpowiedzialność cywilna Spółki za szkody na osobie lub mieniu, wyrządzone komukolwiek w związku z użytkowaniem, zastosowaniem lub konsumpcją produktu lub grupy produktów określonych w umowie ubezpieczenia. Ubezpieczenie obejmuje odpowiedzialność cywilną wykonawcy za szkody bez względu na to, czy produkt był dotknięty wadą produkcyjną lub wykonawczą przy czym za wadę uznaje się również brak lub niepełną informację o produkcie albo brak ostrzeżenia o niebezpiecznych właściwościach produktu.

#### **- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i zmianą tendencji rynkowych w branży, w której działa Spółka**

Rozwój usług oferowanych przez Spółkę jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę największy wpływ wywiera tempo i rozwój branży budowlanej, jak również napływ inwestorów z zagranicy, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, poziom kursów walut obcych względem złotego. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach czy wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.



Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę mają m. in.; dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa Państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego. Zarówno wyżej wymienione czynniki jak i kierunek oraz poziom zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Spółki celów. Obecna koniunktura gospodarcza kraju sprzyja inwestycjom przedsiębiorstw, wzrostowi zamożności społeczeństwa, a tym samym wzrostowi popytu na produkty inwestycyjne, w tym również na instalacje elektryczne i systemy automatyki.

**- ryzyko utraty zaufania odbiorców usług Spółki**

W opinii Zarządu Spółki istnieje ryzyko utraty zaufania odbiorców. Ze względu na specyficzne cechy produktów i usług oferowanych przez Spółkę oraz ze względu na możliwie długi termin realizacji poszczególnych zamówień, może nastąpić utrata zaufania odbiorców wynikająca z niewłaściwej pracy urządzeń/systemów lub wystąpienia zakłóceń w funkcjonowaniu nowych urządzeń/systemów. Efektem utraty zaufania odbiorców może być zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji obniżenie wyniku,

**- ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorców**

W opinii Zarządu Spółka jest narażona na ryzyka związane z niezapłaceniem należności przed odbiorcą. Spółka sprzedaje swoje usługi z odroczonym terminem płatności (kredyt kupiecki). Przy stosowaniu tej formuły rozliczeń występuje ryzyko otrzymania należności ze zwłoką lub ryzyko nie otrzymania należności. Może to spowodować pogorszenie płynności finansowej Spółki, jak i konieczność ponoszenia wyższych kosztów finansowych. Ponadto na należności zagrożone, które z dużym prawdopodobieństwem nie zostaną uregulowane po uwzględnieniu posiadanych zabezpieczeń, Spółka dokonuje odpisów aktualizacyjnych. Powyższe ryzyka mogą spowodować obniżenie wyniku, a nawet utratę płynności finansowej. Spółka zapobiega wystąpieniu w/w problemów poprzez ubezpieczanie swoich należności w firmie ubezpieczeniowej.

**- ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych**

Istotny wpływ na działalność Spółki ma nasilająca się konkurencja zarówno ze Strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw zajmujących się instalacjami elektrycznymi, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych i prestiżowych kontraktów. Znacząca ilość firm funkcjonujących w tej branży na polskim rynku, a także rosnąca liczba podmiotów korzystających z własnych specjalistów może wpływać na konkurencyjność Spółki względem innych podmiotów, co w konsekwencji może rzutować na jej działalność i wyniki finansowe. Systematycznie rośnie też rola konkurencji ze strony największych firm zagranicznych, dysponujących szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych oraz do tańszych źródeł kapitału, co pozwala na finansowanie największych kontraktów. Nie ma pewności, że rosnąca konkurencja nie wpłynie w przyszłości w negatywny sposób na działalność lub sytuację finansową Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,

**- ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych, w szczególności zmian związanych z polityką fiskalną i różnicami w ich interpretacji**

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom ulegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Zarówno praktyka organów skarbowych jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowej odmiennej niż Spółka interpretacji przepisów podatkowych, rodzi to ryzyko powstania zobowiązań podatkowych, które mogą wpłynąć na działalność oraz sytuację finansową Spółki i osiąganę przez nią wyniki finansowe. Uregulowania prawne nie są stabilne i ulegają częstym zmianom. Przepisy prawne mogące mieć wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Spółkę, które w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo zamówień publicznych, prawo budowlane, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz prawo publicznego obrotu papierami wartościowymi. Każdorazowa zmiana przepisów może przyczynić się do podniesienia poziomu kosztów działalności Spółki oraz wpłynąć na jej wyniki finansowe. Taki stan rzeczy nie sprzyja prawidłowej ocenie przyszłych zdarzeń i opracowaniu strategii na dłuższy okres.

**- ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców i odbiorców**

Występuje ryzyko uzależnienia się od niektórych dostawców. Może to skutkować wzrostem cen materiałów oferowanych przez te podmioty, wykorzystywanych do produkcji przez Spółkę oraz ograniczeniem dostępności materiałów będących w ofercie ww, podmiotów. W związku z tym w celu minimalizowania potencjalnych skutków tego rodzaju ryzyka Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł zakupów. Spółka przywiązuje dużą wagę do problematyki zaopatrzenia jako istotnej sfery działalności przedsiębiorstwa. mającej bezpośredni wpływ na koszty jego działalności, jakość i terminowość świadczonych usług, a co za tym idzie pozycję konkurencyjną na rynku oraz ryzyko uzależnienia do dostawcy. Spółka nawiązuje i utrzymuje współpracę z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców. Zasadą firmy jest to, że na każdy produkt (materiał, usługę, wyrób) posiada nie mniej niż dwóch dostawców. Z głównymi dostawcami (hurtownie elektrotechniczne, dostawcy prefabrykatów, producenci, dystrybutorzy) Spółka zawiera długoletnie umowy, które w związku ze zmieniającymi się warunkami otoczenia zewnętrznego są corocznie renegotjowane w celu dostosowania do aktualnych wymogów rynku. Umowy zawierane są na podobnych warunkach handlowych. Wdrożone przez Spółkę procedury zakupowe zmniejszają prawdopodobieństwo uzależnienia się od dostawcy i tworzą solidną podstawę do długoterminowej współpracy z dostawcami opartej na poszanowaniu interesów obu stron. Bieżące zakupy dokonywane są na podstawie standardowych warunków opisanych w umowach współpracy. Duże zakupy jednostkowe są dokonywane w formie przetargów ograniczonych. Spółka zaprasza do

składania ofert dostawców wpisanych na listę kwalifikowanych dostawców, w tym dostawców z którymi Spółka ma podpisane umowy współpracy. Takie działanie daje gwarancję świadczenia usług z zachowaniem najwyższych standardów i optymalizuje korzyści wynikające z efektu skali. Występuje ryzyko uzależnienia się od odbiorców. Spółka prowadzi działania by zmniejszyć prawdopodobieństwo uzależnienia od odbiorcy. W celu zmniejszenia prawdopodobieństwa uzależnienia od Odbiorcy Spółka prowadzi politykę sprzedaży, której celem jest dywersyfikacja rynków zbytu., dąży do takiej struktury sprzedaży, w której udział sprzedaży dla największego odbiorcy nie przekracza 10% sprzedaży Elektromont-u

**- ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Sprzedaż Elektromont-u jest obciążona sezonowością. Spółka odnotowuje największą sprzedaż swoich usług w III i IV kwartale roku. Z kolei słabszym okresem dla Spółki jest I oraz II kwartał. Skutkiem sezonowości sprzedaży mogą być słabsze wyniki w I i II kwartale. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka modyfikuje swoją ofertę produktową tak, by znalazło się w niej więcej usług sprzedawanych w I i II kwartale, a także wprowadza większą ilość usług niewrażliwych na sezonowość. By ograniczyć skutki sezonowości Spółka ogranicza koszty stałe poprzez ścisłą współpracę z firmami partnerskimi na podstawie umowy partnerskiej posiadającej cechy umowy franchisingowej, zatrudnianie pracowników sezonowych, efektywne zarządzanie terminami wykorzystywania urlopów,

**- ryzyko związane z wypadkami losowymi (kradzieżą, zniszczeniem wykonanych prac, warunkami pogodowymi i innymi sitami wyższymi)**

Spółka, jak każdy podmiot gospodarczy, narażona jest na ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi. Zaistnienie znaczących zdarzeń lub czynników, których Spółka nie jest w stanie przewidzieć może wpłynąć negatywnie na prowadzoną działalność i sytuację finansową Spółki. Spółka zabezpiecza się przed nieprzewidywanymi stratami poprzez umowę ubezpieczeń.

**- ryzyko związane z wahaniami cen surowców (głównie miedzi) na światowych rynkach**

Koszty działalności Spółki w sferze zakupu materiałów do produkcji usług uzależnione są od cen aluminium, stali, szkła, miedzi, tworzyw sztucznych oraz różnego rodzaju elementów elektronicznych i elektrycznych wykorzystywanych do produkcji tychże materiałów. Poziomy cen tych materiałów zależne są od sytuacji na rynkach międzynarodowych. Ceny metali zależą od sytuacji na giełdach światowych, tworzyw sztucznych od ceny ropy naftowej, a ceny szkła od cen gazu ziemnego. W celu ograniczenia ryzyka zmian cen nabywanych materiałów Spółka stale monitoruje poziomy cen surowców strategicznych. Stosowany jest również system kwalifikacji dostawców oraz kontrakty długoterminowe. Na zmniejszenie tego ryzyka wpływa ponadto prowadzona strategia alternatywnych dostawców oraz ich dywersyfikacja.

### 3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Członkowie Zarządu Elektromont S.A. oświadczają, że wedle ich najlepszej wiedzy wybrane dane finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi spółkę (standardami uznawanymi w skali międzynarodowej), a półroczne sprawozdanie z działalności spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

**„ELEKTROMONT” S.A.**  
ul. Wiejska 29, 58-506 Jelenia Góra  
tel. 075 64 15 865, fax 075 64 15 867  
NIP 929-16-75-172 REGON 977912078

**„ELEKTROMONT” S.A.**  
**PREZES ZARZĄDU**  
**DYREKTOR**  
Jarosław Mazur

**„ELEKTROMONT” S.A.**  
**WICEPREZES ZARZĄDU**  
Jacek Charązka

# 4. WYBRANE DANE FINANSOWE

## BILANS

BILANS na dzień 30 czerwca 2009	PLN		EUR	
	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009
<b>AKTYWA</b>				
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>949 561,65</b>	<b>1 816 590,87</b>	<b>283 096,31</b>	<b>406 432,54</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>				
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>883 062,66</b>	<b>1 666 733,87</b>	<b>263 270,72</b>	<b>372 904,48</b>
<b>1. Środki trwałe</b>	<b>193 243,85</b>	<b>536 223,79</b>	<b>57 612,50</b>	<b>119 971,31</b>
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	100 762,11	99 530,67	30 040,58	22 268,36
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	6 772,89	16 311,31	2 019,23	3 649,39
d) środki transportu	78 153,15	397 369,63	23 300,08	88 904,96
e) inne środki trwałe	7 555,70	23 012,18	2 252,61	5 148,60
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>	<b>657 008,15</b>	<b>1 130 510,08</b>	<b>195 876,26</b>	<b>252 933,17</b>
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>32 810,66</b>	-	<b>9 781,96</b>	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>2 440,30</b>	-	<b>727,54</b>	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	2 440,30	-	727,54	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	-	-	-	-
1. Nieruchomości	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>64 058,69</b>	<b>149 857,00</b>	<b>19 098,05</b>	<b>33 528,06</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 763,00	149 857,00	17 221,09	33 528,06
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 295,69	-	1 876,96	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 323 381,72</b>	<b>8 281 810,87</b>	<b>1 288 945,72</b>	<b>1 852 919,90</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>90 500,17</b>	<b>35 903,45</b>	<b>26 981,15</b>	<b>8 032,80</b>
1. Materiały	-	-	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	85 350,42	35 119,45	25 445,84	7 857,40
3. Produkty gotowe	-	-	-	-
4. Towary	2 934,60	84,00	874,90	18,79
5. Zaliczki na dostawy	2 215,15	700,00	660,41	156,61
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 358 716,34</b>	<b>7 381 966,96</b>	<b>1 001 346,47</b>	<b>1 651 594,53</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	3 358 716,34	7 381 966,96	1 001 346,47	1 651 594,53
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	3 083 556,28	7 316 901,95	919 311,99	1 637 037,30
- do 12 miesięcy	2 625 606,09	6 703 162,16	782 781,61	1 499 723,05
- powyżej 12 miesięcy	457 950,19	613 739,79	136 530,38	137 314,25
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	158 965,28	25 181,69	47 392,90	5 633,99
c) inne	116 194,78	39 883,32	34 641,58	8 923,24
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>619 865,70</b>	<b>295 424,51</b>	<b>184 802,85</b>	<b>66 096,41</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	619 865,70	295 424,51	184 802,85	66 096,41
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	619 865,70	295 424,51	184 802,85	66 096,41
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	609 865,70	269 424,51	181 821,51	60 279,33
- inne środki pieniężne	10 000,00	26 000,00	2 981,34	5 817,08
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>254 299,51</b>	<b>568 515,95</b>	<b>75 815,25</b>	<b>127 196,16</b>
1. Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	220 364,83	515 069,77	65 698,18	115 238,45
2. Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 934,68	53 446,18	10 117,07	11 957,71
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>5 272 943,37</b>	<b>10 098 401,74</b>	<b>1 572 042,03</b>	<b>2 259 352,44</b>

Przeliczenie na euro: 30.06.2008 - 1 EUR=3,3542 tab.126/A/NBP/2008 z 30.06.2008; 30.06.2009 - 1EUR=4,4696 tab.125/A/2009 z 30.06.2009

## BILANS na dzień 30 czerwca 2009

PASywa	PLN		EUR	
	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>1 156 546,66</b>	<b>3 923 211,77</b>	<b>344 805,52</b>	<b>877 754,55</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	510 000,00	650 000,00	152 048,18	145 426,88
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	301 113,69	2 824 325,77	89 772,14	631 896,76
V. Kapitał (fundusz) rezerwy w aktualizacji wyceny	-	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	345 432,97	448 886,00	102 985,20	100 430,91
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>4 116 396,71</b>	<b>6 175 189,97</b>	<b>1 227 236,51</b>	<b>1 381 597,89</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	152 337,88	398 198,70	45 417,05	89 090,46
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 206,00	107 652,00	12 881,16	24 085,38
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne	-	118 853,81	-	26 591,60
- długoterminowa	-	19 308,00	-	4 319,85
- krótkoterminowa	-	99 545,81	-	22 271,75
3. Pozostałe rezerwy	109 131,88	171 692,89	32 535,89	38 413,48
- długoterminowe	84 485,70	141 405,54	25 188,03	31 637,18
- krótkoterminowe	24 646,18	30 287,35	7 347,86	6 776,30
II. Zobowiązania długoterminowe	457 060,25	502 720,87	136 265,06	112 475,58
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	457 060,25	502 720,87	136 265,06	112 475,58
a) kredyty i pożyczki	457 060,25	405 728,00	136 265,06	90 775,01
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	96 992,87	-	21 700,57
d) inne	-	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 376 371,36	4 841 853,87	1 006 610,03	1 083 285,72
1. Wobec jednostek powiązanych	448 047,33	-	133 578,00	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	448 047,33	-	133 578,00	-
2. Wobec pozostałych jednostek	2 928 324,03	4 841 853,87	873 032,03	1 083 285,72
a) kredyty i pożyczki	43 597,74	47 319,57	12 997,96	10 586,98
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	31 089,76	-	6 955,83
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 113 861,21	3 545 425,81	630 213,23	793 231,11
- do 12 miesięcy	2 113 861,21	3 538 945,81	630 213,23	791 781,32
- powyżej 12 miesięcy	-	6 480,00	-	1 449,79
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	555 200,31	978 066,06	165 523,91	218 826,31
h) z tytułu wynagrodzeń	112 715,24	118 327,38	33 604,21	26 473,82
i) inne	102 949,53	121 625,29	30 692,72	27 211,67
3. Fundusze specjalne	-	-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	130 627,22	432 416,53	38 944,37	96 746,13
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych	130 627,22	432 416,53	38 944,37	96 746,13
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>5 272 943,37</b>	<b>10 098 401,74</b>	<b>1 572 042,03</b>	<b>2 259 352,44</b>

Przeliczenie na euro: 30.06.2008 - 1 EUR=3,3542 tab.126/A/NBP/2008 z 30.06.2008; 30.06.2009 - 1EUR=4,4696 tab.125/A/2009 z 30.06.2009

# RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT od 01.01 do 30.06.2009

	PLN		EUR	
	01.01.2008 - 30.06.2008	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 30.06.2008	01.01.2009 - 30.06.2009
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3 933 801,37</b>	<b>10 423 258,31</b>	<b>1 172 798,70</b>	<b>2 332 033,81</b>
– od jednostek powiązanych	–	–	–	–
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 922 290,14	10 410 833,31	1 169 366,81	2 329 253,92
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 511,23	12 425,00	3 431,89	2 779,89
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3 177 754,32</b>	<b>9 275 079,81</b>	<b>947 395,60</b>	<b>2 075 147,62</b>
– jednostkom powiązanym	–	–	–	–
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 168 623,81	9 269 279,99	944 673,49	2 073 850,01
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 130,51	5 799,82	2 722,11	1 297,61
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>756 047,05</b>	<b>1 148 178,50</b>	<b>225 403,10</b>	<b>256 886,19</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>–</b>	<b>102 687,20</b>	<b>–</b>	<b>22 974,58</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>460 321,06</b>	<b>601 171,19</b>	<b>137 237,21</b>	<b>134 502,24</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)</b>	<b>295 725,99</b>	<b>444 320,11</b>	<b>88 165,89</b>	<b>99 409,37</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>161 452,47</b>	<b>88 159,45</b>	<b>48 134,42</b>	<b>19 724,24</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20 000,00	–	5 962,67	–
II. Dotacje	–	–	–	–
III. Inne przychody operacyjne	141 452,47	88 159,45	42 171,75	19 724,24
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>12 757,02</b>	<b>602,06</b>	<b>3 803,30</b>	<b>134,70</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	–	–	–	–
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–	–	–
III. Inne koszty operacyjne	12 757,02	602,06	3 803,30	134,70
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)</b>	<b>444 421,44</b>	<b>531 877,50</b>	<b>132 497,01</b>	<b>118 998,91</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>9 618,16</b>	<b>46 198,49</b>	<b>2 867,50</b>	<b>10 336,16</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	–	–	–	–
– od jednostek powiązanych	–	–	–	–
II. Odsetki, w tym:	9 618,16	37 160,66	2 867,50	8 314,09
– od jednostek powiązanych	–	–	–	–
III. Zysk ze zbycia inwestycji	–	–	–	–
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	–	–	–	–
V. Inne	–	9 037,83	–	2 022,07
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>3 906,63</b>	<b>14 327,99</b>	<b>1 164,70</b>	<b>3 205,65</b>
I. Odsetki, w tym:	3 906,63	13 591,27	1 164,70	3 040,82
– dla jednostek powiązanych	–	–	–	–
II. Strata ze zbycia inwestycji	–	–	–	–
III. Aktualizacja wartości inwestycji	–	–	–	–
IV. Inne	–	736,72	–	164,83
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K)</b>	<b>450 132,97</b>	<b>563 748,00</b>	<b>134 199,81</b>	<b>126 129,42</b>
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.–M.II.)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
I. Zyski nadzwyczajne	–	–	–	–
II. Straty nadzwyczajne	–	–	–	–
<b>N. Zysk (strata) brutto (L+M)</b>	<b>450 132,97</b>	<b>563 748,00</b>	<b>134 199,80</b>	<b>126 129,41</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>104 700,00</b>	<b>114 862,00</b>	<b>31 214,60</b>	<b>25 698,50</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>R. Zysk (strata) netto (N–O–P)</b>	<b>345 432,97</b>	<b>448 886,00</b>	<b>102 985,20</b>	<b>100 430,91</b>

Przeliczenie na euro: 30.06.2008 - 1 EUR=3,3542 tab.126/A/NBP/2008 z 30.06.2008; 30.06.2009 - 1EUR=4,4696 tab.125/A/2009 z 30.06.2009

# RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia

Treść	PLN		EUR	
	01.01.2008 - 30.06.2008	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 30.06.2008	01.01.2009 - 30.06.2009
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	345 432,97	448 886,00	102 985,20	100 430,91
<b>II. Korekty razem</b>	-906 788,40	-1 621 054,95	-270 344,16	-362 684,56
1. Amortyzacja	35 977,93	72 953,11	10 726,23	16 322,07
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 902,23	9 788,66	865,25	2 190,05
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-20 000,00		-5 962,67	-
5. Zmiana stanu rezerw	-14 655,64	95 592,22	-4 369,34	21 387,20
6. Zmiana stanu zapasów	-4 504,75	134 366,60	-1 343,02	30 062,33
7. Zmiana stanu należności	-2 103 346,68	-4 476 852,75	-627 078,49	-1 001 622,68
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 211 852,34	2 625 562,55	361 294,01	587 426,74
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15 013,83	-82 465,34	-4 476,13	-18 450,27
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-561 355,43</b>	<b>-1 172 168,95</b>	<b>-167 358,96</b>	<b>-262 253,65</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	20 000,00	-	5 962,67	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 000,00		5 962,67	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			-	-
3. Z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne			-	-
<b>II. Wydatki</b>	867 270,40	539 745,89	258 562,52	120 759,33
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	867 270,40	539 745,89	258 562,52	120 759,33
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			-	-
3. Na aktywa finansowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne			-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-847 270,40</b>	<b>-539 745,89</b>	<b>-252 599,85</b>	<b>-120 759,33</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	711 580,00	1 966 160,00	212 145,97	439 896,19
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	223 580,00	1 966 160,00	66 656,73	439 896,19
2. Kredyty i pożyczki	488 000,00	-	145 489,24	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			-	-
4. Inne wpływy finansowe			-	-
<b>II. Wydatki</b>	89 494,02	77 831,30	26 681,18	17 413,48
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	75 675,10	-	22 561,30	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku			-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 415,25	23 958,46	1 912,60	5 360,31
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	33 839,23	-	7 570,98
8. Odsetki	7 403,67	20 033,61	2 207,28	4 482,19
9. Inne wydatki finansowe				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>622 085,98</b>	<b>1 888 328,70</b>	<b>185 464,79</b>	<b>422 482,71</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>	<b>-786 539,85</b>	<b>176 413,86</b>	<b>-234 494,02</b>	<b>39 469,73</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-786 539,85</b>	<b>176 413,86</b>	<b>-234 494,02</b>	<b>39 469,73</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 406 405,55</b>	<b>119 010,65</b>	<b>419 296,87</b>	<b>26 626,69</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>619 865,70</b>	<b>295 424,51</b>	<b>184 802,85</b>	<b>66 096,42</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Przeliczenie na euro: 30.06.2008 - 1 EUR=3,3542 tab.126/A/NBP/2008 z 30.06.2008; 30.06.2009 - 1EUR=4,4696 tab.125/A/2009 z 30.06.2009



# ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	PLN		EUR	
	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 521 256,12</b>	<b>1 508 165,77</b>	<b>453 537,69</b>	<b>337 427,46</b>
- korekty błędów podstawowych				
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>1 521 256,12</b>	<b>1 508 165,77</b>	<b>453 537,69</b>	<b>337 427,46</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>510 000,00</b>	<b>510 000,00</b>	<b>152 048,18</b>	<b>114 104,17</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	140 000,00	-	31 322,71
a) zwiększenie	-	140 000,00	-	31 322,71
- podwyższenia kapitału podstawowego w drodze utworzenia nowych udziałów (akcji)	-	140 000,00	-	31 322,71
b) zmniejszenie	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	510 000,00	650 000,00	152 048,18	145 426,88
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	-	-	-	-
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>187 533,69</b>	<b>301 113,69</b>	<b>55 910,11</b>	<b>67 369,27</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	113 580,00	2 523 212,08	33 862,03	564 527,49
a) zwiększenie	300 000,00	2 523 212,08	89 440,11	564 527,49
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	1 826 160,00	-	408 573,47
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	300 000,00	665 287,91	89 440,11	148 847,30
- z podziału zysku (ustawowo)	-	31 764,17	-	7 106,72
b) zmniejszenie	186 420,00	-	55 578,08	-
- podwyższenie kapitału podstawowego ze środków spółki	186 420,00	-	55 578,08	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	301 113,69	2 824 325,77	89 772,14	631 896,76
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>823 722,43</b>	<b>697 052,08</b>	<b>245 579,40</b>	<b>155 954,02</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	823 722,43	697 052,08	245 579,40	155 954,02
- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	823 722,43	697 052,08	245 579,40	155 954,02
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	823 722,43	697 052,08	245 579,40	155 954,02
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	300 000,00	697 052,08	89 440,10	155 954,02
- wypłata dywidendy	523 722,43	-	156 139,30	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
<b>8. Wynik netto</b>	<b>345 432,97</b>	<b>448 886,00</b>	<b>102 985,20</b>	<b>100 430,91</b>
a) zysk netto	345 432,97	448 886,00	102 985,20	100 430,91
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 156 546,66</b>	<b>3 923 211,77</b>	<b>344 805,52</b>	<b>877 754,55</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 156 546,66</b>	<b>3 923 211,77</b>	<b>344 805,52</b>	<b>877 754,55</b>

Przeliczenie na euro: 30.06.2008 - 1 EUR=3,3542 tab.126/A/NBP/2008 z 30.06.2008; 30.06.2009 - 1EUR=4,4696 tab.125/A/2009 z 30.06.2009

## 5. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, za okresy sprawozdawcze przyjmuje się okresy miesięczne. W dniu 01.12.2008r nastąpiło przekształcenie Spółki z o.o. w Spółkę Akcyjną.

Aktywa i pasywa wycenia się przy zachowaniu zasady ciągłości w sposób określony w ustawie o rachunkowości, z tym że:

- Środki trwałe wyceniane są wg wartości ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji (metoda liniowa) z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych nie wyższych niż określone w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

- materiały i towary w/g ceny zakupu

- rozchody materiałów, towarów oraz zapasów - wg zasad „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”

- produkcja w toku wyceniana jest w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich, lecz nie wyżej niż cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania na dzień bilansowy. Jako produkcja w toku wykazywane są koszty poniesione w ramach realizacji umów budowlanych o niewielkim stopniu zaawansowania, tj. takich, które do dnia bilansowego nie były fakturowane na rzecz zamawiającego. Dla kontraktów krótkoterminowych, które nie były fakturowane, produkcję w toku wycenia się w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich, lecz nie wyżej niż cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania na dzień bilansowy

- koszty z wykonania niezakończonych usług, objętej umową w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy ustala się zgodnie z zasadami opisanymi w art. 34c ustawy o rachunkowości oraz w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 3 „Niezakończone usługi budowlane”. Spółka ustala koszty niezakończonych usług budowlanych metodą stopnia zaawansowania. W przypadku, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że koszty kontraktu przekroczą przychody, spodziewana strata na kontrakcie jest natychmiast rozpoznawana i ujmowana jako koszt.

- Zgodnie z zaleceniem wyrażonym w pkt. 1.4 standardu, zasady określone dla umów długoterminowych (o okresie realizacji powyżej 6 miesięcy) są stosowane do wszystkich umów niezakończonych na dzień bilansowy, niezależnie od długości okresu ich realizacji, dla których miało miejsce fakturowanie częściowe.

- należności i zobowiązania wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty

- nie była konieczna aktualizacja wyceny należności

- kapitały własne wyceniono w wartości nominalnej

•rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Ze względu na potrzebę zachowania spójności pomiędzy danymi z rachunku zysków i strat oraz danymi będącymi podstawą rozliczania kontraktów budowlanych rezerwy na koszty, które w dacie poniesienia odnoszone są do kosztów operacyjnych są także odnoszone na koszty operacyjne.

Przed dniem 01.01.2008 r. Spółka nie miała obowiązku badania sprawozdania finansowego i zgodnie z art. 3 ust. 6 ustawy o rachunkowości prezentowała umowy leasingowe zgodnie z przepisami podatkowymi. Od 01.01.2008 umowy leasingowe są kwalifikowane zgodnie z art. 3 ust 4 i 5 ustawy o rachunkowości. W przypadku umów leasingowych zawartych przed 01.01.2008 r. i kończących się w 2009 roku ze względu na niską istotność nie zmieniano zasad prezentacji w sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze roku 2009 i ujęto je zgodnie z zasadami podatkowymi.

Rachunek wyników sporządzono w wersji kalkulacyjnej.