



# **ELEKTROMONT S. A.**

**ul. L. Waryńskiego 18**

**58-500 Jelenia Góra**

**Opinia i raport  
z badania sprawozdania finansowego  
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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 (58-500) przy ul. L. Waryńskiego 18, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **16.772.771,77** złotych;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **546.183,81** złotych;
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **286.183,81** złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **195.092,05** 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 2013 r. poz. 330, 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 ELEKTROMONT S.A. 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.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez ELEKTROMONT S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrównowy – 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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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  
MS Audytor Sp. z o.o.  
ul. Witwickiego 46  
03-980 Warszawa  
Nr ewidencyjny 3703

Kluczowy Biegły Rewident



**Magdalena Ostrowska**

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 10589

Warszawa, dnia 7 kwietnia 2015 roku

# **ELEKTROMONT S.A.**

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

**Raport**

**z badania sprawozdania finansowego**

**za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku**

**SPIS TREŚCI**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	3
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU .....	9
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....	13

Mobd

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikacyjne

#### **Nazwa i forma prawna**

W badanym okresie Spółka działała pod firmą ELEKTROMONT Spółka Akcyjna. Spółka powstała w dniu 1 grudnia 2008 r. z przekształcenia ELEKTROMONT Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

#### **Siedziba Spółki**

Siedziba Spółki mieści się w Jeleniej Górze (58-500) przy ul. L. Waryńskiego 18.

#### **Przedmiot działalności**

Zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do KRS przedmiotem działalności Spółki na dzień 31.12.2014 r. było:

- roboty budowlane specjalistyczne,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 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
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
- działalność w zakresie architektury.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność zgodnie ze statutem Spółki, tj. wykonywała instalacje elektryczne, niskoprądowe i teletechniczne 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 2013 r. poz. 1030 z późn. zm.).

Spółka została zawarta na czas nieoznaczony.

### Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 1 grudnia 2008 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000318822.

### Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

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

### Wysokość kapitału podstawowego i własnego

Na kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r. składają się:

- kapitał podstawowy	650.000,00 zł
- kapitał zapasowy	4.568.983,61 zł
- zysk netto	546.183,81 zł
razem	5.765.167,42 zł

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 650.000,00 zł i dzielił się na:

- 5.100.000 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 28.000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.372.000 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje Spółki są notowane w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wg stanu na dzień 1 stycznia 2014 roku akcje w kapitale podstawowym Spółki były objęte w sposób następujący:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>wartość nominalna</b>	<b>udział w kapitale</b>
Tadeusz Mazur	2.280.004	228.000,40 zł	35,08 %
Zdzisław Kondrat	1.254.500	125.450,00 zł	19,30 %
Jacek Charążka	641.139	64.113,90 zł	9,86 %
Wiesław Charążka	578.345	57.834,50 zł	8,90 %
Małgorzata Tymińska	503.860	50.386,00 zł	7,75 %
Pozostali (indywidualnie poniżej 5%)	1.242.152	124.215,20 zł	19,11 %
<b>Razem</b>	<b>6.500.000</b>	<b>650.000,00 zł</b>	<b>100,00 %</b>

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku akcje w kapitale podstawowym Spółki były objęte w sposób następujący:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>wartość nominalna</b>	<b>udział w kapitale</b>
Tadeusz Mazur	2.280.004	228.000,40 zł	35,08 %
Zdzisław Kondrat	1.254.500	125.450,00 zł	19,30 %
EKOBOX S.A.	653.755	65.375,50 zł	10,06 %
Jacek Charążka	641.139	64.113,90 zł	9,86 %
Wiesław Charążka	538.345	53.834,50 zł	8,28 %
Małgorzata Tymińska	503.860	50.386,00 zł	7,75 %
Pozostali (indywidualnie poniżej 5%)	628.397	62.839,70 zł	9,67 %
<b>Razem</b>	<b>6.500.000</b>	<b>650.000,00 zł</b>	<b>100,00 %</b>



Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki na dzień zakończenia badania struktura własnościowa kapitału przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	wartość nominalna	udział w kapitale
Tadeusz Mazur	2.280.004	228.000,40 zł	35,08 %
Zdzisław Kondrat	1.254.500	125.450,00 zł	19,30 %
EKOBOX S.A.	653.755	65.375,50 zł	10,06 %
Wiesław Charażka	538.345	53.834,50 zł	8,28 %
Małgorzata Tymińska	503.860	50.386,00 zł	7,75 %
Pozostali (indywidualnie poniżej 5%)	1.269.536	126.953,60 zł	19,53 %
Razem	6.500.000	650.000,00 zł	100,00 %

Wysokość kapitału podstawowego jest zgodna z wypisem KRS. Kapitał podstawowy został pokryty w całości.

Kapitał zapasowy na dzień 1 stycznia 2014 r. wynosił 4.193.248,22 zł. W dniu 24 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ELEKTROMONT S.A. uchwałą nr 5/24/06/2014 postanowiło zysk netto za rok 2013 w kwocie 635.735,39 zł przeznaczyć:

- 260.000,00 zł na wypłatę dywidendy,
- 375.735,39 zł na kapitał zapasowy.

#### Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiadała udziałów ani akcji w spółkach kapitałowych.

#### Zarząd Spółki

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. w skład Zarządu wchodził:

- Pan Marek Piotr Błażków                      Prezes Zarządu
- Pan Jerzy Dominik Rymarowicz              Wiceprezes Zarządu

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Zgodnie ze statutem Spółki, w przypadku gdy Zarząd jest wieloosobowy, 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 dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Tadeusz Adam Mazur – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Kubasiak – Wiceprzewodniczący Nadzorczej,
- Piotr Radosław Nachmann – Sekretarz Rady Nadzorczej,

- Agnieszka Boczkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Janina Regina Rabiej – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

## **2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe**

Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe, sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **16.772.771,77** złotych;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **546.183,81** złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **286.183,81** złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **195.092,05** złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

## **3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. było badane przez podmiot uprawniony: MS Audytor Sp. z o.o., Warszawa ul. Witwickiego 46, wpisany na listę KIBR pod numerem 3703. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2/24/06/2014 Zwyczajnego Walnego ELEKTROMONT S.A. z dnia 24 czerwca 2014 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ELEKTROMONT S.A. uchwałą nr 5/24/06/2014 z dnia 24 czerwca 2014 r. postanowiło zysk netto za rok 2013 w kwocie 635.735,39 zł przeznaczyć:

- kwotę 260.000,00 zł na wypłatę dywidendy,
- kwotę 375.735,39 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 czerwca 2014 r.

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało przekazane do Urzędu Skarbowego w dniu 26 czerwca 2014 r.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2013 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2014.

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

MS Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Witwickiego 46, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę KIBR pod nr 3703.

Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 29 grudnia 2014 r. W/w umowa została zawarta na podstawie uchwały Rady Nadzorczej ELEKTROMONT S.A. nr 2/RN/19/12/2014 z dnia 19 grudnia 2014 r.

Badanie przeprowadzono w dniach od 16 marca 2015 roku do 7 kwietnia 2015 r. w siedzibie Spółki w Jeleniej Górze, przy ul. L. Waryńskiego 18 oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego pod kierunkiem Magdaleny Ostrowskiej, biegłego rewidenta nr ewid. 10589.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony MS Audytor Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu – w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 r. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

#### **5. Oświadczenia jednostki i dostępność danych**

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 7 kwietnia 2015 roku o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

#### **6. Istotne naruszenia prawa wpływające na sprawozdanie finansowe**

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa a także statutu Spółki, wpływających na sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu, iż w roku sprawozdawczym, nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki, mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

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

### 1.2 Bilans

[zł]

	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
wartości niematerialne i prawne	77 784,37	0,46	124 469,72	0,59	0,00
rzeczowe aktywa trwałe	3 511 365,89	20,93	3 577 055,27	17,07	3 506 893,54
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	710 252,84	4,23	653 925,10	3,12	511 340,00
	<b>4 299 403,10</b>	<b>25,63</b>	<b>4 355 450,09</b>	<b>20,79</b>	<b>4 018 233,54</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
zapasy	204 189,23	1,22	164 603,80	0,79	147 892,11
należności krótkoterminowe	8 129 227,55	48,47	12 997 980,61	62,04	6 497 739,27
inwestycje krótkoterminowe	490 054,88	2,92	294 962,83	1,41	145 462,76
rozliczenia międzyokresowe	3 649 897,01	21,76	3 136 688,89	14,97	253 533,62
	<b>12 473 368,67</b>	<b>74,37</b>	<b>16 594 236,13</b>	<b>79,21</b>	<b>7 044 627,76</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>16 772 771,77</b>	<b>100,00</b>	<b>20 949 686,22</b>	<b>100,00</b>	<b>11 062 861,30</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
kapitał zakładowy	650 000,00	3,88	650 000,00	3,10	650 000,00
kapitał zapasowy	4 568 983,61	27,24	4 193 248,22	20,02	3 743 329,35
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	546 183,81	3,26	635 735,39	3,03	449 918,87
	<b>5 765 167,42</b>	<b>34,37</b>	<b>5 478 983,61</b>	<b>26,15</b>	<b>4 843 248,22</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>					
rezerwy na zobowiązania	1 429 763,04	8,52	1 249 539,39	5,96	561 773,15
zobowiązania długoterminowe	210 582,15	1,26	282 492,17	1,35	283 152,00
zobowiązania krótkoterminowe	9 119 350,67	54,37	13 208 279,80	63,05	4 034 680,03
rozliczenia międzyokresowe	247 908,49	1,48	730 391,25	3,49	1 340 007,90
	<b>11 007 604,35</b>	<b>65,63</b>	<b>15 470 702,61</b>	<b>73,85</b>	<b>6 219 613,08</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>16 772 771,77</b>	<b>100,00</b>	<b>20 949 686,22</b>	<b>100,00</b>	<b>11 062 861,30</b>

## 1.2 Rachunek zysków i strat

[zł]

	Rok kończący się 31.12.2014	Dynamika 2014/2013	Rok kończący się 31.12.2013	Dynamika 2013/2012	Rok kończący się 31.12.2012
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	33 893 518,29	-2,61%	34 801 113,01	39,41%	24 962 410,05
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 653,94	-39,77%	14 369,32	-85,48%	98 986,25
	<u>33 902 172,23</u>	-2,62%	<u>34 815 482,33</u>	38,92%	<u>25 061 396,30</u>
<b>Koszty sprzedanych produktów</b>					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30 935 725,52	-1,99%	31 565 011,88	41,28%	22 342 899,60
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 217,40	-14,50%	14 288,57	-81,24%	76 145,27
	<u>30 947 942,92</u>	-2,00%	<u>31 579 300,45</u>	40,86%	<u>22 419 044,87</u>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	2 954 229,31	-8,71%	3 236 181,88	22,47%	2 642 351,43
<b>Koszty sprzedaży</b>	479 936,66	19,49%	401 647,48	58,38%	253 597,53
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	1 668 470,68	-7,13%	1 796 526,11	0,60%	1 785 893,42
<b>Zysk na sprzedaży</b>	805 821,97	-22,37%	1 038 008,29	72,18%	602 860,48
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>					
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	11 626,88	-59,01%	28 366,84	-41,82%	48 760,65
Dotacje	0,00		0,00		0,00
Inne przychody operacyjne	78 910,11	50,39%	52 470,46	128,95%	22 918,34
	<u>90 536,99</u>	12,00%	<u>80 837,30</u>	12,78%	<u>71 678,99</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>					
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0,00		0,00		0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	37 541,48	-86,77%	283 723,43	3654,00%	7 557,90
Inne koszty operacyjne	85 734,48	24,54%	68 840,09	323,68%	16 248,04
	<u>123 275,96</u>	-65,03%	<u>352 563,52</u>	1380,99%	<u>23 805,94</u>
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>	773 083,00	0,89%	766 282,07	17,76%	650 733,53
<b>Przychody finansowe</b>					
Dywidendy	0,00		0,00		0,00
Odsetki	9 207,44	-78,33%	42 488,88	223,28%	13 143,04
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00		0,00		0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		0,00		0,00
Inne	272,81	-96,39%	7 564,08		0,00
	<u>9 480,25</u>	-81,06%	<u>50 052,96</u>	280,83%	<u>13 143,04</u>
<b>Koszty finansowe</b>					
Odsetki	59 370,44	211,97%	19 030,53	-70,92%	65 446,20
Strata ze zbycia inwestycji	0,00		0,00		0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		0,00		0,00
Inne	0,00	-100,00%	9 341,11	-65,77%	27 292,50
	<u>59 370,44</u>	109,26%	<u>28 371,64</u>	-69,41%	<u>92 738,70</u>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	0,00		0,00		0,00
<b>Zysk/strata brutto</b>	723 192,81	-8,22%	787 963,39	37,96%	571 137,87
Podatek dochodowy od osób prawnych	177 009,00	16,28%	152 228,00	25,58%	121 219,00
Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	0,00		0,00		0,00
<b>Zysk/strata netto</b>	<u>546 183,81</u>	-14,09%	<u>635 735,39</u>	41,30%	<u>449 918,87</u>

### 1.3 Interpretacja wskaźników i ogólna ocena sytuacji ekonomicznej

	Rok kończący się 31.12.2014	Rok kończący się 31.12.2013	Rok kończący się 31.12.2012
<b>Rentowność majątku</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średni stan aktywów}}$	2,90%	3,97%	3,77%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średni stan kapitałów własnych}}$	9,71%	12,32%	9,74%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	1,61%	1,83%	1,80%
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem (*)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (*)}}$	1,32	1,24	1,62
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe (*) - zapasy - RMK czynne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (*)}}$	0,89	0,99	1,52
<b>Wskaźnik płynności III</b>			
$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (*)}}$	0,05	0,02	0,04
<b>Szybkość spłaty należności w dniach (wskaźnik skorygowany)</b>			
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy *365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	108	95	85
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach (wskaźnik skorygowany)</b>			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy *365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	100	73	54
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym</b>			
$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	1,34	1,26	1,21

**Wartość księgową na jedną akcję**

<u>kapitał własny</u>	0,89	0,84	0,75
liczba akcji			

**Wynik finansowy na jedną akcję**

<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u>	0,08	0,10	0,07
liczba akcji			

(\*) z wyłączeniem należności i zobowiązań o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy

Po stronie aktywów największą pozycją są należności krótkoterminowe, które stanowią 48,47 % sumy bilansowej. Kapitały własne wynoszą 5.765.167,42 zł i stanowią 34,37 % sumy bilansowej. Wśród kapitałów obcych największą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe wynoszące 54,37 % sumy bilansowej.

Wskaźniki rotacji osiągnęły następujące poziomy:

- wskaźnik szybkości spłaty należności – 108 dni;
- wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań – 100 dni.

Zarówno wskaźnik szybkości spłaty należności, jak i wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległy wydłużeniu w stosunku do roku 2013.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 33.902.172,23 zł, osiągając zysk ze sprzedaży w wysokości 805.821,97 zł. Spółka zamknęła okres sprawozdawczy zyskiem netto w wysokości 546.183,81 zł.

Wskaźniki płynności na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły:

- wskaźnik płynności I – 1,32;
- wskaźnik płynności II – 0,89;
- wskaźnik płynności III – 0,05.

Wskaźnik bieżącej płynności (I) na dzień 31 grudnia 2014 roku ukształtował się w dolnej części przedziału uznawanego za optymalny (1,2 – 2,0). Wskaźnik płynności szybkiej (II) i wskaźnik płynności gotówkowej (III) na dzień 31 grudnia 2014 roku ukształtowały się poniżej poziomów uznawanych za optymalne, które przyjmuje się odpowiednio: 1,0 i 0,2.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2014 r. na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W punkcie VI wprowadzenia Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### **1 Prawidłowość 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 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.). Spółka posiada dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości.

Księgi rachunkowe dotyczące badanego okresu prowadzone były w siedzibie Spółki w Jeleniej Górze, przy ul. L. Waryńskiego 18 z wykorzystaniem programu finansowo – księgowego Comarch ERP XL firmy Comarch S.A.

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

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, powiązania dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

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.

##### **Inwentaryzacja składników majątku**

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały ujęte i rozliczone w księgach badanego okresu.

#### **2. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

**Rzeczowe aktywa trwałe** – w kwocie 3.511.365,89 zł stanowią 20,93 % sumy bilansowej. Na rzeczowe aktywa trwałe składają się przede wszystkim środki transportu oraz prawo użytkowania wieczystego gruntu wraz z należącym do Spółki budynkiem biurowym, stanowiącym siedzibę Spółki.



**Należności krótkoterminowe** – w kwocie 8.129.227,55 zł stanowią 48,47 % sumy bilansowej. Na pozycję składają się:

– należności z tytułu dostaw i usług brutto	8.270.684,80 zł
w tym:	
o okresie spłaty do 12 miesięcy	7.532.821,94 zł
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	737.862,86 zł
– należności z tytułu podatków i ceł	212.919,44 zł
– pozostałe należności	17.889,61 zł

Należności w tytułu dostaw i usług objęto odpisem aktualizującym w wysokości 372.266,30 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.

**Zobowiązania krótkoterminowe** – w kwocie 9.119.350,67 zł stanowią 54,37 % sumy bilansowej. Na saldo zobowiązań krótkoterminowych składają się:

– zobowiązania z tytułu kredytów (część krótkoterminowa)	1.087.269,53 zł
– inne zobowiązania finansowe	14.438,02 zł
– zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7.049.324,37 zł
– zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	814.925,63 zł
– zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	27.972,74 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 i deklaracji ZUS. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i innych świadczeń wynikających z deklaracji sporządzonych za rok 2014 zostały rozliczone i uregulowane do dnia zakończenia badania.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczą wynagrodzeń za grudzień 2014 r. wypłaconych w styczniu 2015 r.

**Przychody netto ze sprzedaży** – w badanym okresie wyniosły 33.902.172,23 zł i dotyczyły głównie przychodów z tytułu świadczenia usług budowlanych.

**Koszty działalności operacyjnej** – w badanym okresie osiągnęły łączną wartość 33.096.350,26 zł. Głównymi składnikami kosztów działalności operacyjnej w badanym okresie były koszty zakupu materiałów i energii w kwocie 16.166.759,96, zł, koszty usług obcych w kwocie 9.261.614,80 zł oraz koszty wynagrodzeń, które wyniosły 5.314.732,59 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 2013 r. poz. 330 z późn. zm.).

w imieniu  
MS Audytor Sp. z o.o.  
ul. Witwickiego 46  
03-980 Warszawa  
Nr ewidencyjny 3703

Kluczowy Biegły Rewident



**Magdalena Ostrowska**  
Biegły Rewident  
Nr ewidencyjny 10589

Warszawa, dnia 7 kwietnia 2015 roku