

**DOKUMENTACJA
Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
ELEKTROTIM S.A.
we Wrocławiu**

ZA ROK 2009

- 1. OPINIA**
- 2. RAPORT**

kwiecień 2010 r.



Audytorska Sp. z o.o.

GRUPA FINANS - SERVIS

„ELIKS” Audytorska Sp. z o.o.

GRUPA FINANS – SERVIS

Wrocław ul. Sokolnicza 34
tel. 355 67 13 ; fax. 373 59 19

NIP 896-000-19-94 REGON 001384617

Rejestr KIBR 269 nr KRS 78234 /SR Wrocław Fabryczna/

OPINIA I RAPORT Z BADANIA

SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2009

GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM

we Wrocławiu ul. Stargardzka 8

WROCŁAW KWIECIEŃ 2010 ROK

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM
we Wrocławiu

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, której jednostką dominującą jest ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu,

na które składa się (**wartości w tysiącach złotych**):

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, zamykający się sumą bilansową 120 336
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2009 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto 9 034
- inne całkowite dochody wykazujące całkowite dochody ogółem 9 034
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2009 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4 003
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2009 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę - 301
- 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 to przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. nr 152/2009, poz. 1223, z późn. zm.),
- wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich stosowania z uwzględnieniem zmian wynikających z ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649).

Badanie skonsolidowanego 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 jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

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


- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2009 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2009,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z obowiązującymi przepisami i zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia ono wymagania określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.


Wojciech Gąsior

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ELIKS Audytorska Spółka z o. o.
z siedzibą we Wrocławiu
wpisany do rejestru pod nr 9637

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 4180


mgr Henryka Turowska

ELIKS AUDYTORSKA Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34
NIP 896-000-19-94, Reg. 001384617

Wrocław 09 kwietnia 2010 r.

„ELIKS” Audytorska Sp. z o.o.

GRUPA FINANS – SERVIS

Wrocław ul. Sokolnicza 34
tel. 355 67 13 ; fax. 373 59 19

NIP 896-000-19-94 REGON 001384617

Rejestr KIBR 269 nr KRS 78234 /SR Wrocław Fabryczna/

RAPORT

Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

stanowiący uzupełnienie opinii o badanym sprawozdaniu

GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM

we Wrocławiu

za rok 2009

Wrocław kwiecień 2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawidłowość ksiąg rachunkowych jednostek objętych konsolidacją

II. Zakres przedmiotowy skonsolidowanego sprawozdania finansowego

III. Ujawnienia informacji i pozostałe sprawozdania

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1a. Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, której podmiotem dominującym jest ELEKTROTIM S.A. we Wrocławiu.

Akcje podmiotu dominującego znajdują się w publicznym obrocie.

1b. Jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją są:

Nazwa jednostki	Udział w kapitale	Udział w prawach głosu
PROCOM SYSTEM S.A.	100,0%	100,0%
ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.	100,0%	100,0%
Infrabud Sp. z o.o.	100,0%	100,0%

1c. Jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu nie jest znaczącym inwestorem w innych spółkach i nie jest jednostką współkontrolującą inne spółki.

2. Zasadniczym przedmiotem faktycznie realizowanej działalności jednostek objętych konsolidacją jest działalność w zakresie:

- świadczenie usług budowlano-montażowych,
- świadczenie usług w zakresie automatyki procesów technologicznych i automatyki elektroenergetycznej,
- świadczenie usług dotyczących infrastruktury drogowej
- produkcja urządzeń rozdzielczych
- usługi projektowe,
- produkcja systemów do sterowania procesami produkcyjnymi,
- działalność w zakresie oprogramowania.

3. Wszystkie jednostki objęte konsolidacją działają na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

4. Kapitał podstawowy jednostek objętych konsolidacją na dzień 31.12.2009 r. wynosi:

Nazwa jednostki	Rodzaj	Kapitał
ELEKTROTIM	Spółka Akcyjna	9 774 009,00
PROCOM SYSTEM	Spółka Akcyjna	504 000,00
ELEKTROMONT-BETA	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	50 000,00
Infrabud	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	50 000,00

5. W okresie badanym, do czasu zakończenia badania organami kierującymi jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej były Zarządy w składzie:

- ELEKTROTIM S.A.:

Nazwisko i Imię	Funkcja
Diakun Andrzej	Prezes Zarządu
Połetek Dariusz	Wiceprezes Zarządu

- PROCOM SYSTEM S.A.:

Nazwisko i Imię	Funkcja
Wójcikowski Artur	Prezes Zarządu
Artemiuk Mieczysław	Członek Zarządu
Doliński Bogdan	Członek Zarządu

- ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.:

Nazwisko i Imię	Funkcja
Miller Edward	Prezes Zarządu (do dnia 31.12.2009 r.)
Wciórka Roman	Prezes Zarządu (od dnia 01.01.2010 r.)

Mołas Grzegorz	Członek Zarządu
Żurawski Zbigniew	Członek Zarządu

- Infrabud Sp. z o.o.:

Nazwisko i Imię	Funkcja
Wciórka Roman	Prezes Zarządu
Górzyński Zbigniew	Członek Zarządu

6. Przedmiotem badania jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, podpisane przez Zarząd jednostki dominującej (w komplecie), na które składa się (wartości w tysiącach złotych):

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, zamykający się sumą bilansową 120 336
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2009 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto 9 034
- inne całkowite dochody wykazujące całkowite dochody ogółem 9 034
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2009 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4 003
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2009 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę - 301
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej w roku obrotowym

7. Badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Wojciech Gąsior wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9637 zgodnie z umową zawartą dnia 03.03.2009 r. pomiędzy jednostką dominującą a „ELIKS” Audytorską Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 269. Zarówno podmiot uprawniony jak i działający w jego imieniu wykonawca stwierdzają, że pozostają niezależni w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

8. Decyzję o wyborze „ELIKS” Audytorskiej Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania podjęła Rada Nadzorcza na podstawie § 24 Statutu ELEKTROTIM S.A.

9. Badanie przeprowadzono od lutego do kwietnia 2010 roku.

10. Podmiot dominujący udostępnił żądane przez kluczowego biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia).

11. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

12. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 było badane przez Wojciecha Gąsiora biegłego rewidenta nr 9637/7207 działającego w imieniu „ELIKS” Audytorskiej Sp. z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 269 i zostało zatwierdzone dnia 16.06.2009 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. (akt notarialny Rep. A. nr 8067/2009).

13. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2066 z dnia 27.10.2009 r.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ**1. Struktura i dynamika aktywów i pasywów**

	w tys. zł		Struktura %		Dynamika
	31.12.2009	31.12.2008	2009	2008	2009/08 %
Aktywa trwałe	18 622	20 046	15,4%	16,1%	92,9%
Wartości niematerialne i prawne	1 438	1 048	1,2%	0,8%	137,2%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	7 837	7 837	6,5%	6,3%	100,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 900	6 720	4,9%	5,4%	87,8%
Inwestycje długoterminowe	59	23	0,0%	0,0%	256,5%
Inne aktywa długoterminowe	3 388	4 418	2,8%	3,6%	76,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	694	1 944	0,6%	1,6%	35,7%
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 528	2 280	2,1%	1,8%	110,9%
Inne aktywa długoterminowe	166	194	0,1%	0,2%	85,6%
Aktywa obrotowe	101 714	104 182	84,5%	83,8%	97,6%
Zapasy	1 715	2 038	1,4%	1,6%	84,2%
Należności krótkoterminowe	32 497	43 045	27,0%	34,6%	75,5%
Należności z tytułu dostaw	31 229	42 346	26,0%	34,1%	73,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	96	63	0,1%	0,1%	152,4%
Pozostałe należności	1 172	636	1,0%	0,5%	184,3%
Inwestycje krótkoterminowe	57 197	57 416	47,5%	46,2%	99,6%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Inne inwestycje krótkoterminowe	2 808	2 726	2,3%	2,2%	103,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 389	54 690	45,2%	44,0%	99,4%
Inne aktywa krótkoterminowe	10 305	1 683	8,6%	1,4%	612,3%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa razem	120 336	124 228	100,0%	100,0%	96,9%
Kapitał własny	94 170	90 167	78,2%	72,5%	104,4%
Kapitał zakładowy	9 774	9 700	8,1%	7,8%	100,8%
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	62 264	61 010	51,7%	49,1%	102,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 354	7 071	8,6%	5,7%	146,4%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 744	3 137	2,3%	2,5%	87,5%
Zysk (strata) netto	9 034	9 249	7,5%	7,4%	97,7%
Udziały niekontrolujące	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 166	34 061	21,7%	25,7%	76,8%
Rezerwy na zobowiązania	3 626	5 098	3,1%	4,1%	71,1%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 025	896	0,9%	0,7%	114,4%
Pozostałe rezerwy	2 601	4 202	2,2%	3,4%	61,9%
długoterminowe	221	230	0,2%	0,2%	96,1%
krótkoterminowe	2 380	3 972	2,0%	3,2%	59,9%
Zobowiązania długoterminowe	84	309	0,1%	0,2%	27,2%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	84	309	0,1%	0,2%	27,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	22 138	26 569	18,5%	21,4%	83,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw	15 961	17 792	13,3%	14,3%	89,7%

Zobowiązania finansowe	674	15	0,6%	0,0%	4493,3%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	125	1 206	0,1%	1,0%	10,4%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 378	7 556	4,5%	6,1%	71,2%
Rozliczenia międzyokresowe	318	2 085	0,3%	1,7%	15,3%
długoterminowe	199	124	0,2%	0,1%	160,5%
krótkoterminowe	119	1 961	0,1%	1,6%	6,1%
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Pasywa razem	120 336	124 228	100,0%	100,0%	96,9%

2. Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

	w tys. zł		Dynamika 2009/2008
	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2008	
Przychody netto ze sprzedaży	109 016	120 840	90,2%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	108 956	120 734	90,2%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	60	106	56,6%
Koszt własny sprzedaży	87 249	98 254	88,8%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	87 170	98 168	88,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	79	86	91,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 767	22 586	96,4%
Koszty sprzedaży	5 182	5 450	95,1%
Koszty ogólnego zarządu	6 463	7 617	84,8%
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 122	9 519	106,3%
Pozostałe przychody operacyjne	1 294	1 134	114,1%
Pozostałe koszty operacyjne	2 013	1 704	118,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 403	8 949	105,1%
Przychody finansowe	2 804	3 643	77,0%
Koszty finansowe	366	612	59,8%
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	0	0	0,0%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	11 841	11 980	98,8%
Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0	0	0,0%
Zysk (strata) brutto	11 841	11 980	98,8%
Podatek dochodowy	2 807	2 731	102,8%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności	0	0	0,0%
Udziały niekontrolujące	0	0	0,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 034	9 249	97,7%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0,0%
Zysk (strata) netto	9 034	9 249	97,7%

3. Struktura pozycji wynikowych /przychodów i kosztów/

	2009 rok	2008 rok	Struktura	
			2009 rok	2008 rok
Przychody netto ze sprzedaży	108 956	120 840	96,4%	96,2%
Pozostałe przychody operacyjne	1 294	1 134	1,1%	0,9%
Przychody finansowe	2 804	3 643	2,5%	2,9%
Razem przychody	113 054	125 617	100,0%	100,0%

Koszt własny sprzedaży	87 249	98 254	86,2%	86,5%
Koszty sprzedaży	5 182	5 450	5,1%	4,8%
Koszty ogólnego zarządu	6 463	7 617	6,4%	6,7%
Pozostałe koszty operacyjne	2 013	1 704	2,0%	1,5%
Koszty finansowe	366	612	0,4%	0,5%
Razem koszty	101 273	113 637	100,0%	100,0%

4. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej grupy kapitałowej w okresie badanym

WSKAŹNIK	OB=okres bieżący	OU=okres ubiegły	OB-OU
1.Kapitał stały (kapit.wł.+rezerwy dług.+zob.dług.), tys.	95 500	91 602	3 898
2.Aktywa czynne (aktywa-zobow.bieżące), tys.	95 699	91 726	3 973
3.Kap.prac.(aktywa obrotow-zobow.bieżące), tys.	77 077	71 680	5 397
4.Stopy zysku (wynik ze sprzedaży/aktywa czynne)	10,6%	10,4%	0,2%
5.Rentown.aktywów (zysk netto/suma aktywów)	7,5%	7,4%	0,1%
6.Rentown.kapit.własnych (zysk netto/kapitały własne)	9,6%	10,3%	-0,7%
7.Marży zysku brutto (zysk przed opodatkow./sprzedaż netto)	10,9%	9,9%	1,0%
8.Marży zysku netto (zysk netto/sprzedaż netto)	9,6%	10,3%	-0,7%
9.Rentown. sprzedaży (wynik ze sprzed./sprzedaż netto)	9,3%	7,9%	1,4%
10.Poziomu kosztów (koszty dział.operac./sprzedaż netto)	90,7%	92,1%	-1,4%
11.Finansow.aktywów.trw. I (kapitały własne/aktywa trw.)	505,7%	449,8%	55,9%
12.Fin.aktywów.trw. II (kap.wł.+rez.dług.+zob.dług./aktywa trw.)	526,8%	477,9%	48,9%
13.Obciążenia aktywów długiem (zobow.ogółem/aktywa)	21,7%	27,4%	-5,7%
14.Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne)	27,8%	37,8%	-10,0%
15.Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe/zobow.bieżące)	4,13	3,21	0,92
16.Wsk.płynn. II (aktywa obrotowe-zapasy)/zobow.bieżące	4,06	3,14	0,92
17.Wskaźnik płynności III (środki pieniężne/zobow.bieżące)	2,21	1,68	0,53
18.Rotacja należn.(przec.nal.handl*360/sprzedaż netto), dni	121	112	9
19.Rotacja zobow. (przec.zob.handl*360/sprzedaż netto), dni	56	50	6

5. Ogólna ocena działalności – zjawiska istotne

Analiza struktury i dynamiki pozycji potwierdzają dobrą sytuację finansową badanej grupy kapitałowej pomimo spadku przychodów ze sprzedaży produktów w okresie objętym badaniem o 11 778 tys. zł, tj. o 9,8% w stosunku do roku poprzedniego. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów spadł o 10 998 tys. zł, tj. o 11,2%. Spadły również koszty sprzedaży o 268 tys. zł oraz koszty zarządu o 1 154 tys. zł. Tym samym zysk ze sprzedaży wyniósł w okresie objętym badaniem 10 122 tys. zł, przy zysku ze sprzedaży za ubiegły rok w wysokości 9 519 tys. zł.

W okresie objętym badaniem wystąpił spadek wartości aktywów i pasywów w stosunku do roku ubiegłego o 3 892 tys. zł. Struktura aktywów uległa nieznacznej zmianie, udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wyniósł 15,4% (w roku ubiegłym wynosił 16,1%), a udział aktywów obrotowych w sumie aktywów zwiększył się z 83,8% do 84,5%.

Wskutek osiągniętego w roku badanym zysku netto pomimo wypłaconej dywidendy kapitały własne wzrosły o 4 003 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Równocześnie wystąpił spadek zobowiązań i rezerw o kwotę 7 895 tys. zł. Tym samym udział zobowiązań i rezerw w strukturze pasywów uległ obniżeniu z 25,7% do 21,7%. Kapitał stały pokrywa w całości aktywa trwałe, zatem część aktywów obrotowych jest finansowana kapitałem stałym, uwidaczniając się tym samym w dodatnim kapitale pracującym.

Badana grupa kapitałowa nie odnotowała istotnej zmiany struktury przychodów i kosztów. Przychody ze sprzedaży stanowią 96,4% uzyskiwanych przez jednostkę badaną przychodów ogółem (przy 96,2% w roku ubiegłym). Udział kosztu własnego sprzedaży nie zmienił się i wynosi 86,2% ogółu poniesionych kosztów, koszty zarządu spadły z poziomu 6,7% do 6,4% ogółu kosztów.

Wskaźnik rentowności sprzedaży wyniósł w roku objętym badaniem 9,3% i uległ poprawie w stosunku do roku poprzedniego, w którym wynosił 7,9%. Wskaźnik rentowności aktywów roku objętym badaniem nie uległ istotnej zmianie i wynosi 7,5%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych mający decydujące znaczenie dla oceny alokacji kapitałów, gdyż ilustruje opłacalność zainwestowanych w jednostce dominującej kapitałów przez jej akcjonariuszy, uległ obniżeniu i wyniósł w roku objętym badaniem 9,6 % (w roku ubiegłym wynosił 10,3%).

Pomimo pogarszającej się w 2009 r. koniunktury, grupa kapitałowa nie odnotowała istotnego pogorszenia wyników finansowych i wskaźników rentowności.

Wskaźnik płynności ogólnej wynosi 4,13 i kształtuje się na wysokim poziomie. Wskaźnik ten na poziomie wyższym od jedności wskazuje, iż kapitał pracujący jednostki jest dodatni.

Wskaźnik szybkości inkasa należności uległ wydłużeniu i wynosi 121 dni (w 2008 r. wynosił 112 dni).

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań z tytułu dostaw uległ wydłużeniu o 6 dni w stosunku do okresu poprzedniego i wynosi 56 dni (w 2008 r. wynosił 50 dni).

Reasumując, wyniki i wskaźniki charakteryzujące działalność grupy kapitałowej potwierdzają jej dobrą sytuację finansową.

6. Zagrożenia zasady ciągłości działalności

Kierownik jednostki dominującej we wprowadzeniu do sprawozdania stwierdza, że nie istnieją zagrożenia kontynuacji działalności. Przeprowadzone badania i dowody rewizji wskazują, że można się zgodzić ze stanowiskiem jednostki dominującej, że działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w roku 2010 w stosunku do roku 2009 nie powinna ulec ograniczeniu co do jej zakresu.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawdliwość ksiąg rachunkowych jednostek objętych konsolidacją

1. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych jednostek objętych konsolidacją zostały potwierdzone w opiniach i raportach z badania sprawozdań finansowych za rok 2009:

Nazwa jednostki	Rodzaj opinii
ELEKTROTIM S.A.	Opinia z dnia 09.04.2010 r. bez zastrzeżeń
PROCOM SYSTEM S.A.	Opinia z dnia 09.04.2010 r. bez zastrzeżeń
ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.	Opinia z dnia 07.04.2010 r. bez zastrzeżeń

2. Z dokumentacji zasad rachunkowości wynika, iż jednostka dominująca i spółki zależne przyjęły jednakowe zasady wyceny i sporządzania sprawozdania finansowego.

3. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

II. Zakres przedmiotowy skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Sprawozdanie skonsolidowane jest sporządzone na podstawie sprawozdań jednostkowych sporządzonych za ten sam co jednostka dominująca okres obrachunkowy.

2. Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania spółek za 2009 r.

3. Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami.

4. Nadzór nad spółkami grupy kapitałowej sprawują Rady Nadzorcze i Zgromadzenia Wspólników.

5. Następujące spółki objęto konsolidacją metodą pełną:

Nazwa jednostki	Rodzaj
ELEKTROTIM	Spółka Akcyjna
PROCOM SYSTEM	Spółka Akcyjna
ELEKTROMONT-BETA	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Infrabud	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

6. Jednostki należące do grupy kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM sporządzone zostało zgodnie z wymogami odnośnie sprawozdań finansowych jednostek powiązanych zawartymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, obejmująca m.in.:

- wykaz jednostek podporządkowanych grupy kapitałowej objętych konsolidacją,
- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- opinie i raporty z badania sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych i jednostki dominującej,
- obliczenie wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- wyliczenie wartości firmy,
- obliczenie udziałów niekontrolujących,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.

8. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM zastosowano metodę pełną odnośnie wszystkich podmiotów zależnych.

W pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji bilansów, rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych. Po dokonaniu sumowań, o których mowa powyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne zgodnie z MSR/MSSF.

9. Na dzień objęcia udziałów w jednostkach zależnych wystąpiła nadwyżka wartości rynkowej aktywów netto jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nad ich ceną nabycia w wysokości 7 837 tys. zł.

10. Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego grupy kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą.

Udziały niekontrolujące w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występują.

III. Ujawnienia informacji i pozostałe sprawozdania

1. Inne całkowite dochody

Inne całkowite dochody badana jednostka sporządziła w sposób poprawny.

2. Informacja dodatkowa: Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informację dodatkową sporządzono w sposób poprawny.

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został w sposób poprawny.

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzone zostało w sposób poprawny.

5. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej w roku obrotowym

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia ono wymagania określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez kluczowego biegłego rewidenta.


Wojciech Gąsior

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ELIKS Audytorska Spółka z o. o.
z siedzibą we Wrocławiu
wpisany do rejestru pod nr 9637

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 4180


mgr Henryka Turowska

ELIKS AUDYTORSKA Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34
NIP 896-000-19-94, Reg. 001384617

Wrocław 09 kwietnia 2010 r.