

**DOKUMENTACJA
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ELEKTROTIM S.A.
we Wrocławiu, ul. Stargardzka 8**

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

Lista podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych KIBR nr 269

NIP 896-000-19-94 REGON 001384617

KRS 78234 /SR Wrocław Fabryczna/
kapitał zakładowy 85.000,00

OPINIA I RAPORT Z BADANIA

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2009 ROK

ELEKTROTIM S.A.

we Wrocławiu ul. Stargardzka 8

WROCŁAW KWIECIEŃ 2010 ROK

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
ELEKTROTIM S.A.
we Wrocławiu

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu,

na które składa się (wartości w złotych):

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, zamykający się sumą bilansową **106 681 281,96**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2009 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto **8 463 208,62**
- inne całkowite dochody wykazujące całkowite dochody ogółem **8 463 208,62**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2009 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3 326 670,59**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2009 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-351 682,02**
- 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 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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

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



- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki 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 finansowego przepisami prawa i statutu badanej jednostki.

Sprawozdanie z działalności 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 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
53-630 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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
stanowiący uzupełnienie opinii o badanym sprawozdaniu

ELEKTROTIM S.A.

we Wrocławiu ul. Stargardzka 8

za rok 2009

Wrocław kwiecień 2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	2
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ	4
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	8
I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych.....	8
II. Prezentacja aktywów trwałych	9
III. Prezentacja aktywów obrotowych.....	10
IV. Prezentacja aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.....	13
V. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych.....	13
VI. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania	14
VII. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej	15
VIII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto	17
IX. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych.....	18
X. Zdarzenia po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego	19
D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE.....	19



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Badanie dotyczy Spółki Akcyjnej ELEKTROTIM we Wrocławiu powstałej zgodnie z aktem notarialnym nr 3781/98 z dnia 13.11.1998 r. sporządzonym przez notariusza Marię Gomułkiewicz. Kapitał został objęty w zamian za gotówkę. Kapitał nie objęty nie występuje.

Akcje spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Na koniec badanego okresu spółka posiada:

- kapitał podstawowy
- pozostałe kapitały własne

9 774 009,00 zł

80 442 370,70 zł

1a. Badana spółka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką zależną od innej spółki, nie jest spółką stowarzyszoną ze znaczącym inwestorem, nie jest jednostką współkontrolowaną przez spółką dominującą lub znaczącego inwestora.

1b. Badana spółka wg stanu na koniec badanego okresu posiada udziały w jednostkach podporządkowanych:

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%

ELEKTROTIM S.A. jako podmiot dominujący wobec ww. spółek sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2. Badana jednostka:

- została wpisana dnia 13.08.2001 r. do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000035081,
- działalność gospodarczą rozpoczęła w 1998 roku,
- posiada nr statystyczny w systemie REGON 931931108,
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD 4531A,
- jest zarejestrowana w ZUS we Wrocławiu jako płatnik,
- jest zarejestrowana w PFRON pod numerem 02Z0209K9,
- jest czynnym podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Wrocław – Fabryczna NIP 894-24-60-042, obecnie rozlicza się z Dolnośląskim Urzędem Skarbowym, jest zarejestrowany jako podatnik VAT UE.

3. Zasadniczym przedmiotem faktycznie realizowanej działalności badanej jednostki jest:

- świadczenie usług budowlano-montażowych,
- świadczenie usług dotyczących infrastruktury drogowej,
- produkcja urządzeń rozdzielczych,
- usługi projektowe.

4. W okresie badanym, do czasu zakończenia badania organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

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

Głównym księgowym badanej jednostki (w okresie badanym, do czasu zakończenia badania) jest p. Dariusz Połetek, będący pracownikiem badanej jednostki.

4a. W okresie badanym, do czasu zakończenia badania organem nadzorczym badanej jednostki jest Rada Nadzorcza w składzie:

Nazwisko i Imię	Funkcja/Uwagi
Folta Krzysztof	Przewodniczący
Walulik Jan	Członek
Gajek Zdzisław	Członek
Machała Robert	Członek
Kowalski Wojciech	Członek

5. Średnioroczne zatrudnienie wynosi 241 osób.

6. Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd (w komplecie), obejmujące (wartości w złotych):

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, zamykający się sumą bilansową **106 681 281,96**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2009 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto **8 463 208,62**
- inne całkowite dochody wykazujące całkowite dochody ogółem **8 463 208,62**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2009 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3 326 670,59**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2009 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-351 682,02**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.
- sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

Sprawozdanie finansowe za 2009 r., na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. nr 31/WZA/2008 z dnia 17.06.2008 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem ELEKTROTIM S.A. sporządzonym zgodnie z MSR / MSSF zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi w momencie sporządzania sprawozdania finansowego, i podlega MSSF 1, „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Datę wprowadzenia przez jednostkę badaną zmiany zasad rachunkowości stanowi dzień 01.01.2008 r. i na ten dzień ELEKTROTIM S.A. został sporządzony bilans otwarcia.

7. Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

8. 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 badaną jednostką 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.

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

10. Badanie zasadnicze przeprowadzono od lutego do kwietnia 2010 roku.

11. Badana jednostka udostępniła żądane przez kluczowego biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła 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).

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

13. Sprawozdanie 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).

14. Zysk netto za rok 2008 w wysokości 7 941 614,11 zł, zgodnie z uchwałą nr 9/WZA/2009 z dnia 16.06.2009 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A., został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w wysokości 5 864 405,40 zł
- zwiększenie kapitału rezerwowego w wysokości 2 077 208,71 zł

15. Zatwierdzone sprawozdanie zostało złożone do rejestru sądowego oraz do urzędu skarbowego.

16. Sprawozdania finansowe za rok 2008 (jednostkowe i skonsolidowane) zostały opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2066 z dnia 27.10.2009 r.

17. Na podstawie zatwierdzonego bilansu 2008 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu, z uwzględnieniem zmian wynikających ze zmiany polityki rachunkowości.

18. Badany okres nie był objęty kontrolą podatkową bądź inną w zakresie zgodnym z przedmiotem badania.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ

1. Struktura i dynamika aktywów i pasywów

Aktywa	w tys. zł		Struktura %		Dynamika
	31.12.2009	31.12.2008	2009	2008	2009/08 %
Aktywa trwałe	20 574	21 853	19,3%	19,9%	94,1%
Wartości niematerialne i prawne	853	1 040	0,8%	0,9%	82,0%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 422	0	1,3%	0,0%	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	4 785	5 226	4,5%	4,7%	91,6%
Inwestycje długoterminowe	10 423	11 947	9,8%	10,9%	87,2%
Długoterminowe aktywa finansowe	10 423	11 947	9,8%	10,9%	87,2%
W jednostkach powiązanych	10 423	11 947	9,8%	10,9%	87,2%
Inne aktywa długoterminowe	3 091	3 640	2,9%	3,3%	84,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	402	1 170	0,4%	1,1%	34,4%
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 528	2 280	2,4%	2,1%	110,9%
Inne aktywa długoterminowe	161	190	0,2%	0,2%	84,7%
Aktywa obrotowe	86 108	88 219	80,7%	80,1%	97,6%
Zapasy	1 628	1 974	1,5%	1,8%	82,5%
Należności krótkoterminowe	20 453	28 950	19,2%	26,3%	70,6%
Od jednostek powiązanych	638	295	0,6%	0,3%	216,3%
Należności z tytułu dostaw	138	295	0,1%	0,3%	46,8%

Pozostałe należności	500	0	0,5%	0,0%	0,0%
Od pozostałych jednostek	19 815	28 655	18,6%	26,0%	69,2%
Należności z tytułu dostaw	18 920	28 192	17,7%	25,6%	67,1%
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe należności	895	463	0,8%	0,4%	193,3%
Inwestycje krótkoterminowe	55 947	56 222	52,4%	51,1%	99,5%
w pozostałych jednostkach	55 947	56 222	52,4%	51,1%	99,5%
Inne inwestycje krótkoterminowe	2 784	2 708	2,6%	2,5%	102,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 163	53 514	49,8%	48,6%	99,3%
Inne aktywa krótkoterminowe	8 080	1 073	7,6%	1,0%	753,0%
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa razem	106 682	110 072	100,0%	100,0%	96,9%
Kapitał własny	90 217	86 890	84,6%	78,9%	103,8%
Kapitał zakładowy	9 774	9 700	9,2%	8,8%	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	58,4%	55,4%	102,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 648	6 171	7,2%	5,6%	123,9%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 068	2 967	1,9%	2,7%	69,7%
Zysk (strata) netto	8 463	7 042	7,9%	6,4%	120,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 465	23 182	15,4%	21,1%	71,0%
Rezerwy na zobowiązania	2 783	4 125	2,6%	3,7%	67,5%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 021	882	1,0%	0,8%	115,8%
Pozostałe rezerwy	1 762	3 243	1,7%	2,9%	54,3%
długoterminowe	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
krótkoterminowe	1 762	3 243	1,7%	2,9%	54,3%
Zobowiązania długoterminowe	0	24	0,0%	0,0%	0,0%
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Wobec pozostałych jednostek	0	24	0,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	24	0,0%	0,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	13 365	18 642	12,5%	16,9%	71,7%
Wobec jednostek powiązanych	129	1 819	0,1%	1,7%	7,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw	129	1 819	0,1%	1,7%	7,1%
Wobec pozostałych jednostek	13 236	16 823	12,4%	15,3%	78,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw	10 147	12 359	9,5%	11,2%	82,1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2	591	0,0%	0,5%	0,3%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 087	3 873	2,9%	3,5%	79,7%
Rozliczenia międzyokresowe	317	391	0,3%	0,4%	81,1%
długoterminowe	199	124	0,2%	0,1%	160,5%
krótkoterminowe	118	267	0,1%	0,2%	44,2%
Zobow. dot. aktywów trwałych przeznacz. do sprzedaży	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Pasywa razem	106 682	110 072	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	82 850	94 711	87,5%
od jednostek powiązanych	861	979	87,9%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	82 825	94 711	87,5%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	0	0,0%
Koszt własny sprzedaży	68 778	80 727	85,2%
jednostkom powiązanym	765	0	0,0%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	68 725	80 727	85,1%

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	53	0	0,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 072	13 984	100,6%
Koszty sprzedaży	2 825	4 046	69,8%
Koszty ogólnego zarządu	3 673	4 253	86,4%
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 574	5 685	133,2%
Pozostałe przychody operacyjne	1 500	1 346	111,4%
Pozostałe koszty operacyjne	1 781	1 125	158,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 293	5 906	123,5%
Przychody finansowe	3 615	3 515	102,8%
Koszty finansowe	233	308	75,6%
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	0	0	0,0%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 675	9 113	117,1%
Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0	0	0,0%
Zysk (strata) brutto	10 675	9 113	117,1%
Podatek dochodowy	2 212	2 071	106,8%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności	0	0	0,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 463	7 042	120,2%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0,0%
Zysk (strata) netto	8 463	7 042	120,2%

3. Struktura pozycji wynikowych /przychodów i kosztów/

	2009 rok	2008 rok	Struktura	
			2009 rok	2008 rok
Przychody netto ze sprzedaży produktów	82 825	94 711	94,2%	95,1%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	0	0,0%	0,0%
Pozostałe przychody operacyjne	1 500	1 346	1,7%	1,4%
Przychody finansowe	3 615	3 515	4,1%	3,5%
Razem przychody	87 965	99 572	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	68 778	80 727	89,0%	89,2%
Koszty sprzedaży	2 825	4 046	3,7%	4,5%
Koszty ogólnego zarządu	3 673	4 253	4,8%	4,7%
Pozostałe koszty operacyjne	1 781	1 125	2,3%	1,2%
Koszty finansowe	233	308	0,3%	0,3%
Razem koszty	77 290	90 459	100,0%	100,0%

4. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej jednostki w okresie badanym i poprzednim

WSKAŹNIK	OB=okres bieżący	OU=okres ubiegły	OB-OU
1.Kapitał stały (kapit.wł.+rezerwy dług.+zob.dług.), tys.	91 437	87 920	3 517
2.Aktywa czynne (aktywa-zobow.bieżące), tys.	91 437	87 920	3 517
3.Kap.prac.(aktywa obrotow-zobow.bieżące), tys.	70 863	66 067	4 796
4.Stopy zysku (wynik ze sprzedaży/aktywa czynne)	8,3%	6,5%	1,8%
5.Rentown.aktywów (zysk netto/suma aktywów)	7,9%	6,4%	1,5%
6.Rentown.kapit.własnych (zysk netto/kapitały własne)	9,4%	8,1%	1,3%
7.Marży zysku brutto (zysk przed opodatkow./sprzedaż netto)	12,9%	9,6%	3,3%
8.Marży zysku netto (zysk netto/sprzedaż netto)	10,2%	7,4%	2,8%
9.Rentown. sprzedaży (wynik ze sprzed./sprzedaż netto)	9,1%	6,0%	3,1%
10.Poziomu kosztów (koszty dział.operac./sprzedaż netto)	90,9%	94,0%	-3,1%
11.Finansow.aktywów.trw. I (kapitały własne/aktywa trw.)	438,5%	397,6%	40,9%
12.Fin.aktywów.trw. II (kap.wł.+rez.dług.+zob.dług./aktywa trw.)	444,4%	402,3%	42,1%
13.Ociążenia aktywów długiem (zobow.ogółem/aktywa)	15,4%	21,1%	-5,7%

14. Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne)	18,3%	26,7%	-8,4%
15. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe/zobow. bieżące)	5,65	3,98	1,67
16. Wsk. płynn. II (aktywa obrotowe-zapasy)/zobow. bieżące	5,54	3,89	1,65
17. Wskaźnik płynności III (środki pieniężne/zobow. bieżące)	3,49	2,42	1,07
18. Rotacja należn. (przec. nal. handl*360/sprzedaż netto), dni	103	100	3
19. Rotacja zobow. (przec. zob. handl*360/sprzedaż netto), dni	53	52	1

5. Ogólna ocena działalności – zjawiska istotne

Analiza struktury i dynamiki pozycji bilansowych potwierdzają dobrą sytuację finansową badanej jednostki pomimo spadku przychodów ze sprzedaży produktów w okresie objętym badaniem o 11 886 tys. zł, tj. o 12,5% w stosunku do roku poprzedniego. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów spadł o 12 002 tys. zł, tj. o 14,9%. Spadły również koszty sprzedaży o 1 221 tys. zł oraz koszty zarządu o 580 tys. zł. Tym samym zysk ze sprzedaży wyniósł w okresie objętym badaniem 7 574 tys. zł, przy zysku ze sprzedaży w wysokości 5 685 tys. zł w roku ubiegłym.

W okresie objętym badaniem suma aktywów i pasywów w stosunku do roku ubiegłego spadła o 3 390 tys. zł. Struktura aktywów uległa nieznacznej zmianie, udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wyniósł 19,3% (w roku ubiegłym wynosił 19,9%), a udział aktywów obrotowych w sumie aktywów zwiększył się z 80,1% do 80,7%.

Pomimo wypłaconej w roku objętym badaniem dywidendy wskutek osiągniętego w roku badanym zysku netto kapitały własne wzrosły o 3 327 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Równocześnie wystąpił spadek zobowiązań i rezerw o kwotę 6 717 tys. zł. Tym samym udział zobowiązań i rezerw w strukturze pasywów uległ obniżeniu z 21,1% do 15,4%. Kapitał stały pokrywa w całości aktywa trwałe, zatem część aktywów obrotowych jest finansowana kapitałem stałym, uwidaczniając się tym samym w dodatnim kapitale pracującym.

Jednostka badana nie odnotowała istotnej zmiany struktury przychodów i kosztów. Przychody ze sprzedaży produktów stanowią 94,2% uzyskiwanych przez jednostkę badaną przychodów (przy 95,1% w roku ubiegłym). Udział kosztu wytworzenia sprzedanych produktów nie zmienił się i wynosi 89,0% ogółu poniesionych kosztów, koszty zarządu stanowią 4,8% ogółu kosztów (przy 4,7% w roku ubiegłym).

Wskaźnik rentowności sprzedaży wyniósł w roku objętym badaniem 9,1% i uległ poprawie w stosunku do roku poprzedniego, w którym wynosił 6,0%. Wskaźnik rentowności aktywów również uległ poprawie z 6,4% w 2008 r. do 7,9% w roku objętym badaniem. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych mający decydujące znaczenie dla oceny alokacji kapitałów, gdyż ilustruje opłacalność zainwestowanych w firmie kapitałów przez jej akcjonariuszy, również uległ poprawie i wyniósł w roku objętym badaniem 9,4 % (w roku ubiegłym wynosił 8,1%).

Pomimo pogarszającej się w 2009 r. koniunktury, wystąpiła poprawa wyników finansowych i rentowności jednostki badanej.

Wskaźnik płynności ogólnej wynosi 5,65 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 103 dni (w 2008 r. wynosił 100 dni).

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań z tytułu dostaw uległ wydłużeniu o 1 dzień w stosunku do okresu poprzedniego i wynosi 53 dni (w 2008 r. wynosił 52 dni).

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

6. Zagrożenia zasady ciągłości działalności

Kierownik jednostki we wprowadzeniu do sprawozdania stwierdza, że nie istnieją zagrożenia kontynuacji działalności. Przeprowadzone badania i dowody rewizji wskazują, że można się zgodzić ze stanowiskiem jednostki, że jej działalność w ciągu kolejnych 12 miesięcy w stosunku do 2009 r. nie powinna ulec istotnemu ograniczeniu co do jej zakresu.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Badana jednostka posiada dokumentację zasad rachunkowości, spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art.10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości, po jej nowelizacji (t.j. Dz. U. nr 152/2009, poz. 1223, z późn. zm.)

2. Z powyższej dokumentacji wynika, że rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym jest miesiąc.

3. W dokumentacji zasad rachunkowości prawidłowo przyjęto dopuszczalne zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

4. Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego prawidłowo zaprezentowano we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

5. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

6. Jednostka posiada, w ramach dokumentacji zasad rachunkowości, zakładowy plan kont spełniający ogólne wymagania art. 10 ustawy o rachunkowości.

7. Jednostka posiada, w ramach dokumentacji zasad rachunkowości pozostałe uregulowania wynikające z wymogów art. 10 ustawy o rachunkowości.

8. Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej w oparciu o system zintegrowany Microsoft Dynamics AX 4.0.

9. Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie badanej jednostki. Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych.

10. Badana jednostka posiada instrukcję obiegu dokumentów, zapewniającą poprawność i terminowość dokumentacji operacji gospodarczych.

11. Inwentaryzacją na zasadach spisu z natury objęto następujące składniki aktywów:

Składniki aktywów	Wg stanu na dzień	Uwagi
Materiały	30.11.2009	
Gotówka w kasie	31.12.2009	

12. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości. Inwentaryzację materiałów można uznać za poprawną.

II. Prezentacja aktywów trwałych

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują (w zł):

	Wartość brutto	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość bilans.
31.12.2008	3 222 488,97	2 182 170,22	0,00	1 040 318,75
Zmiany - zwiększenia	152 091,18			
- zmniejszenia	-565 438,21	-520 183,56		
- amortyzacja		293 666,06		
31.12.2009	2 809 141,94	1 955 652,72		853 489,22

Istotnym składnikiem wartości niematerialnych i prawnych jest licencja na użytkowanie zintegrowanego systemu do zarządzania przedsiębiorstwem.

2. Wartość firmy

Wartość firmy obejmuje (w zł):

	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilans.
31.12.2008, w tym:	0,00		0,00
Zmiany - reklasyfikacja	1 422 000,00		
31.12.2009, w tym:	1 422 000,00		1 422 000,00

Wartość firmy obejmuje wartość firmy Infrabud Sp. z o.o. powstałą na dzień objęcia kontroli, przepisana z dotychczasowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (jakim była spółka zależna) do nowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne jakim jest Zakład Sieci Teletechnicznych wchodzący w skład Pionu Sieci, w związku z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej, w wyniku której produkty realizowane przez spółkę zależną Infrabud Sp. z o.o. zostały włączone do ELEKTROTIM S.A.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują (w zł):

	Wartość brutto	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość bilans.
31.12.2008, w tym:	10 401 587,40	5 176 008,01		5 225 579,39
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	2 637 274,86	731 364,26		1 905 910,60
- maszyny i urządzenia	2 823 741,68	1 787 461,67		1 036 280,01
- środki transportu	3 700 626,57	2 076 268,06		1 624 358,51
- inne środki trwałe	779 167,31	580 914,02		198 253,29
- środki trwałe w budowie	460 776,98			460 776,98
Zmiany - przyjęcie do używania	1 239 010,23			
- sprzedaż i likwidacja	-332 573,26	-317 258,11		
- inne (ST w budowie)	-295 751,87			
- amortyzacja		1 369 018,66		
31.12.2009, w tym:	11 012 272,50	6 227 768,56		4 784 503,94
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	2 723 596,49	994 410,38		1 729 186,11
- maszyny i urządzenia	3 288 029,73	1 990 864,03		1 297 165,70
- środki transportu	3 979 317,40	2 570 445,80		1 408 871,60
- inne środki trwałe	856 303,77	672 048,35		184 255,42
- środki trwałe w budowie	165 025,11			165 025,11

Istotnym składnikiem środków trwałych jest nieruchomość zabudowana we Wrocławiu przy ul. Stargardzkiej 8.

Wartość netto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu na dzień 31.12.2009 r. wynosi 300 tys. zł.

Stawki oraz metody amortyzacji są ustalane zgodnie z przewidywanym okresem technicznej i ekonomicznej przydatności do użytkowania.

4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują w całości udziały i akcje w jednostkach powiązanych (w zł):

31.12.2008

Zmiany - reklasyfikacja

- odpis z tyt. utraty wartości

31.12.2009

Wart. ewidencyjna	Utrata wartości	Wart. bilansowa
11 946 780,00		11 946 780,00
-1 422 000,00	102 000,00	
10 524 780,00	102 000,00	10 422 780,00

Zakupione akcje i udziały w spółkach zależnych są wycenione po koszcie.

5. Inne aktywa długoterminowe

Inne aktywa długoterminowe obejmują (w zł):

rodzaj

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- prawo wieczystego użytkowania gruntów
- inne aktywa międzyokresowe

	31.12.2009	31.12.2008
	402 481,00	1 170 014,00
	2 528 011,00	2 280 000,00
	160 978,56	189 869,27
Razem	3 091 470,56	3 639 883,27

Aktywa z tytułu odroczonego podatku wynikają z ujemnych różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego i zostały opisane w nocie 5 do sprawozdania finansowego.

Jednostka badana nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych praw wieczystego użytkowania gruntów, gdyż uznała, iż okres jego użytkowania jest nieokreślony.

Inne aktywa międzyokresowe obejmują (w zł):

- ubezpieczenia
- inne rozliczenia międzyokresowe

	100 603,57
	60 374,99
Razem	160 978,56

III. Prezentacja aktywów obrotowych

1. Zapasy

Zapasy obejmują (w zł):

31.12.2009

- materiały
- półprodukty i produkty w toku
- zaliczki na dostawy

31.12.2008

- materiały
- półprodukty i produkty w toku
- zaliczki na dostawy

Wartość wg ksiąg	Utrata wartości	Wartość bilansowa
1 890 060,59	261 788,71	1 628 271,88
947 123,30	261 788,71	685 334,59
763 695,53		763 695,53
179 241,76		179 241,76
2 216 210,01	241 908,07	1 974 301,94
924 422,75	241 908,07	682 514,68
1 245 612,90		1 245 612,90
46 174,36		46 174,36

Zapasy materiałów zostały wycenione wg średnioważonych cen zakupu pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości.

Półprodukty i produkcja w toku na koniec badanego okresu obejmują produkcję w toku, wyceńoną po technicznym koszcie wytworzenia (w zł):

- płace i narzuty	788 939,87
- zużyte materiały	4 744 984,74
- usługi obce	788 707,12
- pozostałe koszty	1 651 399,55
Razem	7 974 031,28
- usługi w trakcie realizacji (koszt wytworzenia przychodów niezafakturowanych)	-7 210 335,75
Razem	763 695,53

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują (w zł):

	Wartość wg ksiąg	Utrata wartości	Wartość bilansowa
31.12.2009, w tym:	21 440 077,39	987 828,57	20 452 248,82
Należności z tytułu dostaw, w tym:	19 908 927,89	851 328,57	19 057 599,32
- należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	138 071,23		138 071,23
- należności z tytułu dostaw od pozost. jedn. (do 12 miesięcy)	16 552 510,68	851 328,57	15 701 182,11
- należności z tytułu dostaw od pozost. jedn. (powyżej 12 m-cy)	3 218 345,98		3 218 345,98
Należności z tytułu pod. dochod. od osób prawnych	0,00		0,00
Pozostałe należności, w tym:	1 531 149,50	136 500,00	1 394 649,50
- należności z tyt. pozost. podatków, ub.społ. i innych świad.	417 053,49		417 053,49
- należności od jedn. powiązanych	500 000,00		500 000,00
- należności od pozost. jedn.	614 096,01	136 500,00	477 596,01
31.12.2008, w tym:	29 755 963,14	805 803,61	28 950 159,53
Należności z tytułu dostaw, w tym:	29 156 793,40	669 303,61	28 487 489,79
- należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	295 460,59		295 460,59
- należności z tytułu dostaw od pozost. jedn. (do 12 miesięcy)	26 556 031,53	669 303,61	25 886 727,92
- należności z tytułu dostaw od pozost. jedn. (powyżej 12 m-cy)	2 305 301,28		2 305 301,28
Należności z tytułu pod. dochod. od osób prawnych	0,00		0,00
Pozostałe należności, w tym:	599 169,74	136 500,00	462 669,74
- należności z tyt. pozost. podatków, ub.społ. i innych świad.	205 117,84		205 117,84
- należności od pozost. jedn.	394 051,90	136 500,00	257 551,90

Należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych obejmują należność od podmiotu zależnego.

Należności z tytułu dostaw od pozostałych jednostek obejmują w kwotach brutto (w zł):

- należności z tytułu dostaw	13 573 516,26
- należności krajowe z tytułu kwot zatrzymanych	6 135 877,43
- naliczone odsetki	45 513,29
- należności od dostawców (np.nadpłaty, korekty)	15 949,68
Razem	19 770 856,66
w tym powyżej 12 m-cy	3 218 345,98

Podział należności z tytułu dostaw (wartość brutto) w ujęciu czasowym przedstawia się następująco, w tys. zł:

	niewymagalne	przeterminowane do 30 dni	przeterminowane powyżej 1 m-ca	razem
- od jednostek powiązanych	138	0	0	138
- od jednostek pozostałych	17 022	1 230	1 518	19 770
Razem	17 160	1 230	1 518	19 908

Należności z tytułu dostaw o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy dotyczą należności krajowych z tytułu kwot zatrzymanych.

Odpisu z tytułu utraty wartości jednostka dokonuje w przypadku istotnych wątpliwości co do ich ściągальności oraz w przypadku przeterminowania należności powyżej 180 dni.

Należności z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń społecznych, i innych świadczeń obejmują (w zł):

- VAT naliczony do odliczenia w 2010 r.	414 191,35
- nadpłaty podatków	2 862,14
Razem	417 053,49

Pozostałe należności od jednostek powiązanych obejmują należność od podmiotu zależnego z tytułu dywidendy.

Pozostałe należności od pozostałych jednostek obejmują w kwotach brutto (w zł):

- wadia	62 500,00
- nabyte wierzytelności	136 500,00
- naliczone odsetki od lokat i rachunków bank.	413 103,86
- rozliczenia zaliczek	1 805,15
- pozostałe rozrachunki	187,00
Razem	614 096,01

3. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują (w zł):

	Wartość
31.12.2009, w tym	55 946 680,89
- inne inwestycje krótkoterminowe	2 784 122,15
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 162 558,74
31.12.2008, w tym	56 222 130,27
- inne inwestycje krótkoterminowe	2 707 889,51
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 514 240,76

Inne inwestycje krótkoterminowe obejmują w całości obligacje skarbu państwa wycenione w wartości godziwej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują (w zł):

- środki pieniężne w kasie	11 344,45
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	412 006,10
- rachunki inwestycyjne	250 584,96
- lokaty bankowe	52 488 623,23

4. Inne aktywa krótkoterminowe

Inne aktywa krótkoterminowe obejmują (w zł):

31.12.2009	8 079 836,65
31.12.2008	1 072 367,86

Inne aktywa krótkoterminowe na koniec badanego okresu obejmują (w zł):

- produkcję nie zafakturowaną	7 653 410,97
- ubezpieczenia	207 557,41
- koszty użytkowanych znaków drogowych	111 046,80
- inne	107 821,47
Razem	8 079 836,65

IV. Prezentacja aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży nie występują.

V. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych

Badana jednostka sporządziła w sposób kompletny zestawienie zmian kapitałów własnych.

W pozycji kapitał podstawowy wykazano kapitał akcyjny.

Kapitał akcyjny na koniec badanego okresu obejmuje (w zł):

Typ – emisja	Cena nominalna	Ilość akcji	Wartość
seria A	1,00	5 206 333	5 206 333,00
seria B	1,00	793 667	793 667,00
seria C	1,00	91 000	91 000,00
seria D	1,00	3 683 009	3 683 009,00
		Razem	9 774 009,00

Kapitał zapasowy wynika z nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii C i D, pomniejszonej o koszty emisji ww. akcji ponad wartość nominalną wyemitowanych akcji.

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują:

- kapitały powstałe z podziału wyników finansowych	6 489 245,98
- kapitały z opcji pracowniczych	1 158 381,25
Razem	7 647 627,23

Zmiana stanu pozostałych kapitałów rezerwowych wynika z:

- podziału zysku za 2008 r.	2 077 208,71
- ujęcia kosztów świadczeń na rzecz jednostki badanej przez jej pracowników płatnych w formie akcji własnych	754 781,25
- podwyższenia kapitału podstawowego	- 1 253 980,00
- umorzenia akcji własnych	- 108 337,88
- wpłat za warranty	7 415,00
Razem	1 477 087,08

Zysk (strata) z lat ubiegłych wynika z różnic spowodowanych zastosowaniem MSR/MSSF:

- różnic w wycenie środków trwałych i WNiP	2 444 831,78
- różnic w wycenie wieczystego użytkowania gruntu	2 280 000,00
- różnic w wycenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	- 816 184,00
- ujęcia kosztów świadczeń na rzecz jednostki badanej przez jej pracowników płatnych w formie akcji własnych	- 1 641 065,00
Razem	2 067 582,78

Zmiana stanu zysku (straty) z lat ubiegłych MSR wynika z różnicy pomiędzy zyskiem netto wykazanym w sprawozdaniu finansowym za 2008 r. sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości a zyskiem netto wykazanym w rachunku zysków i strat za 2008 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR /MSSF):

- zysk netto wg ustawy o rachunkowości	7 941 614,11
- zysk netto wg MSR/MSSF	7 041 925,52
Razem	-899 688,59

Zysk netto w wysokości 8 463 208,62 zł jest zgodny z zyskiem netto wykazanym w rachunku zysków i strat.

VI. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania

1. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania obejmują (w zł):

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31.12.2009	31.12.2008
	1 021 015,00	881 756,00
	1 761 729,00	3 243 086,88
Razem	2 782 744,00	4 124 842,88

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego i zostały opisane w notcie 12 do sprawozdania finansowego.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe na koniec okresu obejmują (w tys. zł):

- rezerwę na niewykorzystane urlopy
- rezerwę na wynagrodzenie prowizyjne i premie
- rezerwę na kary umowne
- rezerwę na naprawy gwarancyjne

	42 565,18
	657 188,27
	540 060,38
	521 915,17
Razem	1 761 729,00

2. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują (w zł):

rodzaj zobowiązania długoterminowego

- inne zobowiązania

	31.12.2009	31.12.2008
	0,00	24 155,70

3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują (w zł):

rodzaj zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw, w tym:

- zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw o okresie spłaty do 12 miesięcy
- zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw o okresie spłaty do 12 miesięcy
- zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy

Zobowiązania z tytułu podatku dochod. od osób prawnych

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:

- zaliczki otrzymane na dostawy
- z tytułu pozost. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń
- z tytułu wynagrodzeń

	31.12.2009	31.12.2008
	10 275 982,05	14 178 088,61
	128 600,00	1 818 785,02
	9 301 215,85	12 144 687,46
	846 166,20	214 616,13
	2 097,00	590 564,00
	3 087 261,67	3 873 043,91
	397 500,01	413 491,81
	1 718 777,07	2 371 742,67
	867 225,46	782 460,44

- inne	103 759,13	305 348,99
Razem	13 365 340,72	18 641 696,52

Zobowiązań z tytułu dostaw wobec pozostałych jednostek obejmują (w zł):

- zobow. krajowe z tytułu dostaw materiałów	6 199 209,15
- zobowiązania z tytułu usług	2 468 161,47
- zobow. krajowe z tytułu kwot zatrzymanych	1 479 982,19
- naliczone odsetki	29,24
Razem	10 147 382,05

Zaliczki otrzymane na dostawy dotyczą otrzymanych krajowych zaliczek na poczet dostaw usług.

Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń na koniec badanego okresu obejmują (w zł):

- VAT	1 122 060,21
- ZUS	442 499,86
- PIT	135 286,00
- PFRON	17 736,00
- opłata za korzystania ze środowiska	1 195,00
Razem	1 718 777,07

Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń obejmują (w zł):

- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę za XII 09	864 281,05
- inne świadczenia na rzecz pracowników	2 944,41
Razem	867 225,46

Inne zobowiązania obejmują (w zł):

- zobowiązania leasingowe	78 399,98
- zobowiązania z tytułu zakupów środków trwałych	6 218,65
- zobowiązania wobec pracowników	5 862,59
- zobowiązania wobec funduszy specjalnych	11 982,91
- inne	1 295,00
Razem	103 759,13

4. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

rodzaj zobowiązania

- inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe
- inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2009	31.12.2008
- inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	198 591,80	124 068,77
- inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	118 225,74	267 048,03
Razem	316 817,54	391 116,80

Inne rozliczenia międzyokresowe dotyczą równowartości nieumorzonych wartości środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych sfinansowanych otrzymanymi dotacjami.

VII. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej

Przychody netto ze sprzedaży – Koszty własny sprzedaży – Zysk (strata) brutto ze sprzedaży – Koszty sprzedaży – Koszty ogólnego zarządu – Zysk (strata) ze sprzedaży

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły
Przychody netto ze sprzedaży produktów	82 824 855,85	94 710 986,92
Przychody netto ze sprzed. towarów i mat.	24 804,80	0,00

Razem przychody	82 849 660,65	94 710 986,92
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	68 724 679,06	80 726 682,02
Wartość sprzed. towarów i materiałów	53 140,94	0,00
Razem koszt własny sprzedaży	68 777 820,00	80 726 682,02
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 071 840,65	13 984 304,90
Koszty sprzedaży	2 825 084,63	4 046 431,93
Koszty ogólnego zarządu	3 672 803,77	4 253 391,74
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 573 952,25	5 684 481,23

Przychody netto ze sprzedaży produktów (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- przychody Pionu Instalacji	25 500 315,78
- przychody Pionu Sieci	20 876 531,31
- przychody Pionu Zarządzania Projektami	25 282 694,42
- przychody Pionu Automatyzacji	3 428 588,70
- przychody Pionu Oddziałów Terenowych	435 623,30
- przychody niezafakturowane z tytułu usług w trakcie realizacji	7 301 102,34
Razem	82 824 855,85

Zrealizowana przeciętna marża zysku brutto na sprzedaży produktów wynosi w badanym okresie 17,0%, w poprzednim roku wynosiła 14,8%.

Koszty sprzedaży (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- koszty osobowe	2 199 361,73
- koszty transportu	181 757,73
- amortyzacja	45 885,67
- usługi obce	59 756,90
- koszty informatyki	95 866,35
- pozostałe koszty	242 456,25
Razem	2 825 084,63

Koszty ogólnego zarządzania (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- koszty osobowe	2 442 789,12
- koszty transportu	186 850,21
- amortyzację	84 929,60
- usługi obce	322 618,21
- koszty reprezentacji i reklamy	71 234,26
- koszty informatyki	104 767,64
- pozostałe koszty	459 614,73
Razem	3 672 803,77

Koszty działalności operacyjnej według rodzaju obejmują (w zł):

- amortyzację	1 662 684,72
- zużycie materiałów i energii	32 512 993,97
- usługi obce	23 362 973,57
- podatki i opłaty	299 743,29
- wynagrodzenia	14 866 099,55
- ubezpieczenia i inne świadczenia	2 822 085,91
- pozostałe koszty rodzajowe	1 508 404,84
Razem	77 034 985,85

Koszty wynagrodzeń (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- wynagrodzenia osobowe	13 687 647,80
- wynagrodzenie z tytułu opcji pracowniczych	754 781,25
- wynagrodzenia bezosobowe	423 670,50
Razem	14 866 099,55

VIII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto**1. Pozostałe przychody operacyjne – Pozostałe koszty operacyjne – Zysk (strata) z działalności operacyjnej**

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	<i>Okres badany</i>	<i>Okres ubiegły</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	373 145,94	122 139,48
Dotacje	74 299,26	179 524,71
Inne przychody operacyjne	1 052 348,75	1 044 470,47
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 499 793,95	1 346 134,66
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	849 049,77	734 213,98
Inne koszty operacyjne	931 946,98	390 541,47
Razem pozostałe koszty operacyjne	1 780 996,75	1 124 755,45
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 292 749,45	5 905 860,44

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (w badanym okresie) obejmuje (w zł):

	<i>przychody</i>	<i>koszty</i>	<i>wynik</i>
- sprzedaż środ. trwał. i prac rozw.	704 431,59	331 285,65	373 145,94

Inne przychody operacyjne (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- przychody ze sprzedaży pozostałych usług	120 944,93
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	647 144,17
- zwrot kosztów sądowych	37 328,00
- odszkodowania	128 025,08
- pozostałe przychody	118 906,57
Razem	1 052 348,75

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (w badanym okresie) obejmuje (w zł):

- aktualizację materiałów	78 003,49
- aktualizację należności	771 046,28
Razem	849 049,77

Inne koszty operacyjne (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- rezerwy na kary umowne	540 060,38
- koszty sprzedanych pozostałych usług	130 196,78
- koszty sądowe	74 052,11
- szkody majątkowe	71 805,63
- darowizny	10 135,80
- pozostałe	105 696,28
Razem	931 946,98

2. Przychody finansowe – Koszty finansowe – Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporządk. - Zysk (strata) z działalności gospodarczej

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	<i>Okres badany</i>	<i>Okres ubiegły</i>
Dywidendy i udziały w zyskach	1 000 000,00	0,00
Odsetki	2 442 484,17	3 020 063,49
Zysk ze zbycia inwestycji	144 567,10	355 045,36
Inne	28 248,29	140 084,51
Razem przychody finansowe	3 615 299,56	3 515 193,36
Odsetki	60 107,90	218 638,70

Aktualizacja wartości inwestycji	147 362,02	41 912,43
Inne	25 175,47	47 290,80
Razem koszty finansowe	232 645,39	307 841,93
Zysk (strata) na sprzedaży udział. jedn. podp.	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 675 403,62	9 113 211,87

Dywidendy i udziały w zyskach obejmują w całości dywidendę od jednostki zależnej.

Przychody z tytułu odsetek (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- odsetki od obligacji i bankowe	2 438 052,47
- pozostałe	4 431,70
Razem	2 438 052,47

Zysk ze zbycia inwestycji (w badanym okresie) obejmuje w całości zysk ze sprzedaży obligacji skarbu państwa.

Inne przychody finansowe (w badanym okresie) obejmują w całości nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Koszty odsetek (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- odsetki bankowe	35 647,88
- odsetki leasingowe	23 467,02
- pozostałe odsetki	993,00
Razem	60 107,90

Aktualizacja wartości inwestycji (w badanym okresie) obejmują w całości wycenę obligacji skarbu państwa.

3. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych - Zysk (strata) brutto - Podatek dochodowy - Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej - Zysk (strata) z działalności zaniechanej - Zysk (strata) netto

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły
Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	10 675 403,62	9 113 211,87
Podatek dochodowy	2 212 195,00	2 071 286,35
część bieżąca	1 305 403,00	2 404 431,00
część odroczone	906 792,00	-333 144,65
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 463 208,62	7 041 925,52
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	8 463 208,62	7 041 925,52

Podstawę opodatkowania okresu badanego i naliczenie podatku dochodowego od osób prawnych zawiera informacja dodatkowa.

IX. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych

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 badana jednostka sporządziła w sposób poprawny.

3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych badana jednostka sporządziła w sposób poprawny.

4. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego 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).

5. Pozostałe sprawozdania

Nie badano innych sprawozdań poza zaprezentowanymi wcześniej.

X. Zdarzenia po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. Nie stwierdzono istotnych przypadków naruszenia prawa mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
2. Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 19 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.