

**„ELIKS” Audytorska Sp. z o.o.**

*Stowarzyszenia Księgowych w Polsce*

**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**

**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2007**

**BUDOPOL – WROCŁAW S.A.**

we Wrocławiu ul. Raławicka 15/19

**WROCŁAW MARZEC 2008 ROK**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu  
**„BUDOPOL – WROCŁAW” S.A.**  
we Wrocławiu

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego „BUDOPOL – WROCŁAW” S.A. z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, zamykający się sumą bilansową **28 132 385,73**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2007 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto **4 111 474,45**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2007 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 634 861,95**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2007 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **979 425,07**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest 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 76/2002, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w porozumieniu z Ministrem Finansów.

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 31.12.2007 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2007,
- 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 – z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 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 z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne

**Wojciech Gąsior**

Biegły rewident nr 9637/7207

**Wrocław 05 marca 2008 r.**

**„ELIKS” Audytorska Sp. z o.o.**

*Stowarzyszenia Księgowych w Polsce*

**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

**BUDOPOL – WROCŁAW S.A.**

we Wrocławiu ul. Raławicka 15/19

**za rok 2007**

Wrocław marzec 2008 r.

## SPIS TREŚCI RAPORTU

|                                                                                        |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA</b>                                                                 | <b>2</b>  |
| <b>B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ</b>                                        | <b>5</b>  |
| <b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</b>                                                            | <b>9</b>  |
| I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych                                        | 9         |
| II. Prezentacja aktywów trwałych                                                       | 9         |
| III. Prezentacja aktywów obrotowych                                                    | 12        |
| IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych | 13        |
| V. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania                                     | 14        |
| VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej      | 15        |
| VII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto                         | 16        |
| VIII. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych                      | 18        |
| IX. Zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego                                     | 18        |
| <b>D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE</b>                                     | <b>18</b> |

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Badanie dotyczy Spółki Akcyjnej „BUDOPOL - WROCŁAW” we Wrocławiu, powstałej, zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 9177/94 z dnia 17.11.1994 r. sporządzonym przez notariusza Romualda Borzemskiego z Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu. Kapitał został objęty w zamian za gotówkę.

Spółka przejęła w dniu 31.01.1996 r. majątek zlikwidowanego (na podstawie Ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych) przedsiębiorstwa o nazwie "Przedsiębiorstwo Budowy Obiektów Użyteczności Publicznej Budopol – Wrocław” wraz z jego wszystkimi prawami i obowiązkami.

Akcje spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Na koniec badanego okresu spółka posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

|                    |
|--------------------|
| 26 000 000,00 zł   |
| - 10 933 555,78 zł |

1a. „BUDOPOL - WROCŁAW” S.A. wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką zależną od „GANT” S.A., która jako spółka dominująca posiada 32,99% udziału w kapitale i w prawach głosu.

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

Spółka

Budopol Raławicka Sp. z o.o.  
Budopol Trans Sp. z o.o.  
Elektromontaż Warszawa Sp. z o.o.

| Bezpośredni udział, % |       |
|-----------------------|-------|
| kapitał               | głosy |
| 50,00                 | 50,00 |
| 50,09                 | 50,09 |
| 80,00                 | 80,00 |

Od dnia 01.07.2003 roku „Budopol Trans” sp. z o.o. prowadzi postępowanie likwidacyjne i „BUDOPOL - WROCŁAW” S.A. nie sprawuje faktycznej kontroli nad tym podmiotem.

„BUDOPOL - WROCŁAW” S.A., jako podmiot dominujący wobec spółki „Elektromontaż Warszawa” Sp. z o.o. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 2. Badana jednostka:

- \* została wpisana dnia 25.02.2002 r. do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000093832 (działalność gospodarczą rozpoczęła w 1995 r.),
- \* posiada nr statystyczny w systemie REGON 930423002,
- \* przeważający rodzaj działalności posiada symbol EKD 4521,
- \* jest zarejestrowana w ZUS we Wrocławiu jako płatnik,
- \* jest zarejestrowana w PFRON pod numerem 93P0050C1,
- \* jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez urząd skarbowy NIP 899-10-20-923.

3. Zasadniczym przedmiotem faktycznie realizowanej działalności badanej jednostki jest wykonywanie robót remontowo-budowlanych (EKD-4521).

4. Na dzień bilansowy i do czasu zakończenia badania organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

| <i>Imię i Nazwisko</i> | <i>Funkcja</i>                                                    |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Henryk Feliks          | Prezes Zarządu do 01.01.2008 r.                                   |
| Marzanna Adamska       | Członek Zarządu                                                   |
| Robert Cembrzyński     | Członek Zarządu; od 01.01.2008 r. Wiceprezes Zarządu              |
| Mirosław Motyka        | Członek Zarządu od 10.09.2007 r.; od 01.01.2008 r. Prezes Zarządu |

Głównym księgowym badanej jednostki w okresie objętym badaniem i do czasu zakończenia badania jest Pani Marzanna Adamska.

4a. Na dzień bilansowy i do czasu zakończenia badania organem nadzorczym badanej jednostki jest Rada Nadzorcza w składzie:

| <i>Imię i Nazwisko</i> | <i>Funkcja</i>                                                                  | <i>Uwagi</i>          |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Michał Skipietrow      | Przewodniczący Rady Nadzorczej                                                  | do dnia 17.01.2007 r. |
| Andrzej Włodarczyk     | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej                                              | do dnia 17.01.2007 r. |
| Sławomir Topolewski    | Członek Rady Nadzorczej                                                         | do dnia 17.01.2007 r. |
| Krzysztof Kosiorek     | Członek Rady Nadzorczej                                                         |                       |
| Janusz Konopka         | Członek Rady Nadzorczej, a od dnia 17.01.2007 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej |                       |
| Grzegorz Antkowiak     | Członek Rady Nadzorczej                                                         | od dnia 17.01.2007 r. |
| Dariusz Małaszkiwicz   | Członek Rady Nadzorczej                                                         | od dnia 17.01.2007 r. |
| Zbigniew Walas         | Członek Rady Nadzorczej                                                         | od dnia 17.01.2007 r. |

5. Średnioroczne zatrudnienie wynosi 96 osób.

6. Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, zamykający się sumą bilansową **28 132 385,73**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2007 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto **4 111 474,45**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2007 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 634 861,95**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2007 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **979 425,07**
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

7. Badanie jest obligatoryjne w rozumieniu ust. 1 art.64 ustawy o rachunkowości.

8. Badanie przeprowadził biegły rewident Wojciech Gąsior nr 9637/7207 zgodnie z umową zawartą pomiędzy badaną jednostką a „ELIKS” Audytorską Sp. z o.o. z siedzibą we Wro-

clawiu, 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. 66 ustawy o rachunkowości.

**9.** Decyzję o wyborze „ELIKS” Audytorskiej Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania podjęła Rada Nadzorcza zgodnie z uchwałą nr 9/2007 z dnia 19.11.2007 roku.

**10.** Badanie zasadnicze przeprowadzono w styczniu i lutym 2008 roku.

**11.** Badana jednostka udostępniła żądane przez 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 ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

**13.** Sprawozdanie za rok 2006 było badane przez „ELIKS” Audytorską Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych i zostało zatwierdzone dnia 29.05.2007 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

**14.** Stratę netto za rok 2006, zgodnie z uchwałą nr 6/2007, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć z zysków lat następnych.

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

**16.** Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało opublikowane w MP B nr 1853 z dnia 16.11.2007 roku.

**17.** Na podstawie zatwierdzonego bilansu 2006 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

## B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ

### 1. Struktura i dynamika aktywów i pasywów

| w tys. zł                                                    | 31.12.2007    | 31.12.2006    | Struktura %   |               | Dynamika<br>2007/06 % |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------|
|                                                              |               |               | 2007          | 2006          |                       |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         | <b>5 339</b>  | <b>1 464</b>  | <b>19,0%</b>  | <b>6,8%</b>   | <b>364,7%</b>         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 884           | 664           | 3,1%          | 3,1%          | 133,1%                |
| Wartości niematerialne                                       | 123           | 149           | 0,4%          | 0,7%          | 82,6%                 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych                    |               |               | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych                   | 1 480         | 410           | 5,3%          | 1,9%          | 361,0%                |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   |               |               | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                       |               |               | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| Inne inwestycje długoterminowe                               | 2 020         | 241           | 7,2%          | 1,1%          | 838,2%                |
| Należności długoterminowe                                    |               |               | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                    |               |               | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 832           | 0             | 3,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>22 793</b> | <b>20 092</b> | <b>81,0%</b>  | <b>93,2%</b>  | <b>113,4%</b>         |
| Zapasy                                                       | 1 066         | 893           | 3,8%          | 4,1%          | 119,4%                |
| Należności z tytułu dostaw i usług                           | 8 933         | 6 479         | 31,8%         | 30,1%         | 137,9%                |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                      | 0             | 0             | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| Należności krótkoterminowe inne                              | 815           | 874           | 2,9%          | 4,1%          | 93,2%                 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   | 4 748         | 771           | 16,9%         | 3,6%          | 615,8%                |
| Inwestycje krótkoterminowe                                   | 5 574         | 10 398        | 19,8%         | 48,2%         | 53,6%                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 1 657         | 677           | 5,9%          | 3,1%          | 244,8%                |
| Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży   | 0             | 0             | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                          | <b>28 132</b> | <b>21 556</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>130,5%</b>         |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                 | <b>15 067</b> | <b>13 432</b> | <b>53,6%</b>  | <b>62,3%</b>  | <b>112,2%</b>         |
| Kapitał akcyjny                                              | 26 000        | 26 000        | 92,4%         | 120,6%        | 100,0%                |
| Kapitał zapasowy                                             | 0             | 0             | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                | -2 477        | 0             | -8,8%         | 0,0%          | 0,0%                  |
| Kapitały rezerwowe                                           | 0             | 0             | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| Pozostałe kapitały (aktualizacja wartości udziałów)          | 0             | 0             | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                | -12 568       | -8 055        | -44,7%        | -37,4%        | 156,0%                |
| Zysk (strata) netto                                          | 4 112         | -4 513        | 14,6%         | -20,9%        | 91,1%                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                           | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>           |
| Kredyty i pożyczki                                           | 0             | 0             | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| Zobowiązania długoterminowe inne                             | 0             | 0             | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| <b>Rezerwy długoterminowe</b>                                | <b>43</b>     | <b>37</b>     | <b>0,2%</b>   | <b>0,2%</b>   | <b>116,2%</b>         |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 0             | 0             | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                           | 43            | 37            | 0,2%          | 0,2%          | 116,2%                |
| Rezerwy na zobowiązania                                      | 0             | 0             | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>             | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                          | <b>9 453</b>  | <b>6 621</b>  | <b>33,6%</b>  | <b>30,7%</b>  | <b>142,8%</b>         |
| Kredyty i pożyczki                                           | 0             | 0             | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                         | 8 551         | 5 669         | 30,4%         | 26,3%         | 150,8%                |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                    | 0             | 0             | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0             | 0             | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne                            | 902           | 952           | 3,2%          | 4,4%          | 94,7%                 |

|                                                                                                                    |               |               |               |               |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Rezerwy krótkoterminowe</b>                                                                                     | <b>469</b>    | <b>955</b>    | <b>1,7%</b>   | <b>4,4%</b>   | <b>49,1%</b>  |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                                                                                 | 69            | 55            | 0,2%          | 0,3%          | 125,5%        |
| Rezerwy na zobowiązania                                                                                            | 400           | 900           | 1,4%          | 4,2%          | 44,4%         |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>                                                                  | <b>3 100</b>  | <b>511</b>    | <b>11,0%</b>  | <b>2,4%</b>   | <b>606,7%</b> |
| <b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwa-<br/>łymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>   |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                                                | <b>28 132</b> | <b>21 556</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>130,5%</b> |

## 2. Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

| w tys. zł                                                                   | za 12 miesię-<br>cy kończą-<br>cych się | za 12 miesię-<br>cy kończą-<br>cych się | Dynamika      |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|
|                                                                             | 31.12.2007                              | 31.12.2006                              | 2007/2006     |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                             |                                         |                                         |               |
| Przychody ze sprzedaży ogółem                                               | <b>56 619</b>                           | <b>15 334</b>                           | <b>369,2%</b> |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                    | 56 278                                  | 15 330                                  | 367,1%        |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                 | 341                                     | 4                                       | 8525,0%       |
| Koszt własny sprzedaży                                                      | <b>52 573</b>                           | <b>16 607</b>                           | <b>316,6%</b> |
| Koszt własny sprzedanych produktów                                          | 52 231                                  | 16 601                                  | 314,6%        |
| Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów                               | 342                                     | 6                                       | 5700,0%       |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                    | <b>4 046</b>                            | <b>-1 273</b>                           | <b>317,8%</b> |
| Koszty sprzedaży                                                            | 0                                       | 0                                       | 0,0%          |
| Koszty ogólnego zarządu                                                     | 2 608                                   | 1 931                                   | 135,1%        |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                           | <b>1 438</b>                            | <b>-3 204</b>                           | <b>44,9%</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                              | 1 074                                   | 747                                     | 143,8%        |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                 | 640                                     | 1 699                                   | 37,7%         |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                             | <b>1 872</b>                            | <b>-4 156</b>                           | <b>45,0%</b>  |
| Przychody finansowe                                                         | 1 427                                   | 251                                     | 568,5%        |
| Koszty finansowe                                                            | 19                                      | 607                                     | 3,1%          |
| Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych                            | 0                                       | 0                                       | 0,0%          |
| Udziały w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą<br>praw własności | 0                                       | 0                                       | 0,0%          |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                   | <b>3 280</b>                            | <b>-4 512</b>                           | <b>72,7%</b>  |
| Podatek dochodowy                                                           | -832                                    | 0                                       | 0,0%          |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia<br>straty)            | 0                                       | 0                                       | 0,0%          |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                     | <b>4 112</b>                            | <b>-4 512</b>                           | <b>91,1%</b>  |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                               |                                         |                                         |               |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>                             | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                | <b>0,0%</b>   |
| <b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>                           | <b>4 112</b>                            | <b>-4 512</b>                           | <b>91,1%</b>  |

**3. Struktura pozycji wynikowych /przychodów i kosztów/**

| w tys. zł                                                                   | za 12 miesię-<br>cy kończą-<br>cych się | za 12 miesię-<br>cy kończą-<br>cych się | Struktura     | Struktura     |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                             | 31.12.2007                              | 31.12.2006                              | 31.12.2007    | 31.12.2006    |
| Przychody ze sprzedaży ogółem                                               | <b>56 619</b>                           | <b>15 334</b>                           | <b>95,2%</b>  | <b>93,9%</b>  |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                    | 56 278                                  | 15 330                                  | 94,6%         | 93,8%         |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                 | 341                                     | 4                                       | 0,6%          | 0,0%          |
| Pozostałe przychody operacyjne                                              | 1 074                                   | 747                                     | 1,8%          | 4,6%          |
| Przychody finansowe                                                         | 1 427                                   | 251                                     | 2,4%          | 1,5%          |
| Udziały w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą<br>praw własności | 0                                       | 0                                       | 0,0%          | 0,0%          |
| <b>Razem przychody</b>                                                      | <b>59 461</b>                           | <b>16 336</b>                           | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| Koszt własny sprzedaży                                                      | <b>52 573</b>                           | <b>16 607</b>                           | <b>94,1%</b>  | <b>79,7%</b>  |
| Koszt własny sprzedanych produktów                                          | 52 231                                  | 16 601                                  | 93,5%         | 79,6%         |
| Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów                               | 342                                     | 6                                       | 0,6%          | 0,0%          |
| Koszty sprzedaży                                                            | 0                                       | 0                                       | 0,0%          | 0,0%          |
| Koszty ogólnego zarządu                                                     | 2 608                                   | 1 931                                   | 4,7%          | 9,3%          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                 | 640                                     | 1 699                                   | 1,1%          | 8,2%          |
| Koszty finansowe                                                            | 19                                      | 607                                     | 0,0%          | 2,9%          |
| Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych                            | 0                                       | 0                                       | 0,0%          | 0,0%          |
| Udziały w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą<br>praw własności | 0                                       | 0                                       | 0,0%          | 0,0%          |
| <b>Razem koszty</b>                                                         | <b>55 840</b>                           | <b>20 844</b>                           | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

**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+zob.dług.), tys.         | 15 109,9         | 13 468,7         | 1 641,2 |
| 2.Aktywa czynne (aktywa-zobow.bieżące), tys.                | 18 679,1         | 14 934,5         | 3 744,6 |
| 3.Kap.prac.(aktywa obrotow-zobow.bieżące), tys.             | 13 339,8         | 13 470,9         | -131,1  |
| 4.Stopy zysku (wynik na sprzedaży/aktywa czynne)            | 7,7%             | -21,5%           | 29,2%   |
| 5.Rentown.aktywów (zysk netto/suma aktywów)                 | 14,6%            | -20,9%           | 35,5%   |
| 6.Rentown.kapit.własnych (zysk netto/kapitały własne)       | 27,3%            | -33,6%           | 60,9%   |
| 7.Marży zysku brutto (zysk brutto/sprzedaż netto)           | 5,8%             | -29,4%           | 35,2%   |
| 8.Marży zysku netto (zysk netto/sprzedaż netto)             | 7,3%             | -29,4%           | 36,7%   |
| 9.Rentown. sprzedaży (wynik na sprzed./sprzedaż netto)      | 2,5%             | -20,9%           | 23,4%   |
| 10.Poziomu kosztów (koszty dział.operac./sprzedaż netto)    | 97,5%            | 120,9%           | -23,4%  |
| 11.Finansow.aktywów.trw. I (kapitały własne/aktywa trw.)    | 282,2%           | 917,7%           | -635,5% |
| 12.Fin.aktywów.trw. II (kap.wł.+rez.+zob.dług./aktywa trw.) | 291,8%           | 985,5%           | -693,7% |
| 13.Obciążenia aktywów długiem (zobow.ogółem/aktywa)         | 33,6%            | 30,7%            | 2,9%    |
| 14.Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne)         | 62,7%            | 49,3%            | 13,4%   |
| 15.Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe/zobow.bieżące)     | 2,41             | 3,03             | -0,62   |
| 16.Wsk.płynn. II (aktywa obrotowe-zapasy)/zobow.bieżące     | 2,30             | 2,90             | -0,60   |
| 17.Wskaźnik płynności III (środki pieniężne/zobow.bieżące)  | 0,18             | 0,10             | 0,08    |
| 18.Rotacja należn.(przec.nal.handl*360/sprzedaż netto), dni | 49               | 114              | -65     |
| 19.Rotacja zobow. (przec.zob.handl*360/sprzedaż netto), dni | 45               | 196              | -151    |

## **5. Ogólna ocena działalności – zjawiska istotne**

W badanym okresie jednostka, po przeprowadzonych w 2006 r. trzech emisjach akcji, dzięki którym uzyskała 21.500 tys. zł, co w znaczącym stopniu poprawiło jej sytuację finansową, osiągnęła zysk netto.

Analiza struktury i dynamiki pozycji bilansowych wskazuje, że nastąpił wzrost należności z tytułu dostaw oraz rozliczeń międzyokresowych z tytułu sprzedaży nefakturowanej.

Struktura aktywów trwałych oraz aktywów obrotowych uległa istotnej zmianie w porównaniu do roku ubiegłego. Pojawiła się tendencja wzrostu wartości rzeczowego majątku trwałego, inwestycji długoterminowych oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Kapitały własne wzrosły o 1 635 tys. zł, pomimo odniesionej w ciężar kapitału z aktualizacji wyceny zakupionych akcji spółki STORMM S.A. zakwalifikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wycenionych na dzień bilansowy wg wartości godziwej. Jest to skutek osiągniętego zysku netto w wysokości 4 112 tys. zł.

Nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 42,8%. Kapitał stały jest dodatni, co oznacza, iż aktywa trwałe są finansowane środkami własnymi.

W zakresie wyników finansowych jednostka odnotowała istotny wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług o 269% oraz wzrost kosztów wytworzenia sprzedanych produktów o 217%.

Istotnej poprawie uległy wskaźniki rentowności. Wskaźnik rentowności sprzedaży wynosi 2,5%, a w roku ubiegłym wynosił (-) 20,9%.

Wskaźnik płynności ogólnej wynosi 2,41 i kształtuje się na wysokim poziomie. Jest on także odzwierciedleniem kapitału pracującego.

Wskaźnik szybkości inkasa należności wynosi 49 dni.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań krótkoterminowych wynosi 45 dni.

Reasumując, zjawiska, jakie zachodzą w jednostce badanej, a także wyniki i wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki wskazują na poprawę jej sytuacji.

## **6. Zagrożenia zasady ciągłości działalności**

Kierownik jednostki we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego stwierdza, że sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Przeprowadzone badania i dowody rewizji wskazują, że można się zgodzić ze stanowiskiem jednostki, że jej działalność w ciągu kolejnych 12 miesięcy w stosunku do 2007 r. nie powinna ulec istotnemu ograniczeniu co do jej zakresu.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Badana jednostka posiada dokumentację zasad rachunkowości wprowadzoną Zarządzeniem Prezesa Zarządu z dnia 27.03.2006 r., spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art.10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości po jej nowelizacji (Dz. U. nr 76/2002, poz. 694). Na podstawie Uchwały nr 13 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

2. Z powyższej dokumentacji wynika, że rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są: miesiąc, kwartał i półrocze.

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 wymagania art. 10 ustawy o rachunkowości.

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

8. Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w oparciu o program komputerowy Navision.

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

10. Badana jednostka posiada instrukcję obiegu dowodów księgowych.

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

| <i>Składniki aktywów</i> | <i>Wg stanu na dzień</i> | <i>Uwagi</i> |
|--------------------------|--------------------------|--------------|
| Materiały                | 31.12.2007 r.            |              |
| Gotówka w kasie          | 31.12.2007 r.            |              |

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 aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną.

### II. Prezentacja aktywów trwałych

#### *Rzeczowe aktywa trwałe*

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują (w zł):

|                           | <i>Wartość brutto</i> | <i>Umorzenie</i>    | <i>Utrata wartości</i> | <i>Wartość bilans.</i> |
|---------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| <b>31.12.2006, w tym:</b> | <b>1 870 324,61</b>   | <b>1 206 747,54</b> |                        | <b>663 577,07</b>      |
| - maszyny i urządzenia    | 551 775,86            | 485 908,11          |                        | 65 867,75              |
| - środki transportu       | 287 886,45            | 141 789,89          |                        | 146 096,56             |

|                                |                     |                     |  |                   |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|--|-------------------|
| - inne środki trwałe           | 649 069,34          | 579 049,54          |  | 70 019,80         |
| - środki trwałe w budowie      | 381 592,96          |                     |  | 381 592,96        |
| Zmiany - przyjęcie do używania | 794 905,63          |                     |  |                   |
| - zwiększenie ST w budowie     | -187 798,86         | -183 272,87         |  |                   |
| - sprzedaż i likwidacja        | -374 592,96         |                     |  |                   |
| - amortyzacja                  |                     | 195 743,31          |  |                   |
| <b>31.12.2007, w tym:</b>      | <b>2 102 838,42</b> | <b>1 219 217,98</b> |  | <b>883 620,44</b> |
| - maszyny i urządzenia         | 731 043,49          | 451 165,85          |  | 279 877,64        |
| - środki transportu            | 555 604,93          | 226 360,93          |  | 329 244,00        |
| - inne środki trwałe           | 809 190,00          | 541 691,20          |  | 267 498,80        |
| - środki trwałe w budowie      | 7 000,00            |                     |  | 7 000,00          |

Środki trwałe wycenione są wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w okresie odpowiadającym przewidywanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Odpisy amortyzacyjne zapewniają prawidłową wycenę amortyzowanych środków trwałych.

### **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne obejmują (w zł):

|                       | Wartość brutto    | Umorzenie         | Utrata wartości | Wartość bilans.   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| <b>31.12.2006</b>     | <b>345 286,31</b> | <b>196 542,13</b> |                 | <b>148 744,18</b> |
| Zmiany: - zwiększenia | 19 373,80         |                   |                 |                   |
| - amortyzacja         |                   | 44 691,84         |                 |                   |
| <b>31.12.2007</b>     | <b>364 660,11</b> | <b>241 233,97</b> |                 | <b>123 426,14</b> |

Wartości niematerialne i prawne stanowi oprogramowanie komputerowe wprowadzone do ewidencji wg cen nabycia.

Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane metodą liniową przy zastosowaniu stawek umorzeniowych od 100% do 20%.

### **Wartość firmy jednostek podporządkowanych**

Wartość firmy jednostek podporządkowanych nie występuje.

### **Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

Inwestycje długoterminowe obejmują udziały w jednostkach powiązanych (w zł):

|                   | Wart. ewidencyjna   | Odpisy utraty wart. | Wart. bilansowa     |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>31.12.2007</b> | <b>1 484 900,00</b> | <b>4 900,00</b>     | <b>1 480 000,00</b> |
| <b>31.12.2006</b> | <b>414 900,00</b>   | <b>4 900,00</b>     | <b>410 000,00</b>   |

Na dzień bilansowy Spółka posiada udziały w podmiotach powiązanych:

| Nazwa                               | Wartość, zł  | % kapitału |
|-------------------------------------|--------------|------------|
| - Budopol Trans sp. z o.o.          | 4 900,00     | 50,1       |
| - Budopol Raclawicka sp. z o.o.     | 200 000,00   | 50,0       |
| - Elektromontaż Warszawa Sp. z o.o. | 1 280 000,00 | 80,0       |
| Razem                               | 1 484 900,00 | x          |

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne nie występują.

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują akcje (w zł):

|            | Wart. ewidencyjna | Odpisy utraty wart. | Wart. bilansowa |
|------------|-------------------|---------------------|-----------------|
| 31.12.2007 | 4 255 612,50      | 2 476 612,50        | 1 779 000,00    |
| 31.12.2006 | 0,00              | 0,00                | 0,00            |

W dniu 13.06.2007 r. jednostka badana nabyła 300.000 akcji spółki Elektromontaż Warszawa S.A. (obecna nazwa spółki: STORMM S.A.) w transakcji pakietowej sesyjnej w cenie 14,15 zł za akcję. Wartość transakcji wyniosła 4 245 000,00 zł.

Aktywa finansowe wycenione zostały w cenie nabycia, która wyniosła 4 255 612,50 zł.

Zakupione akcje zostały zakwalifikowane przez jednostkę badaną jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i na dzień bilansowy zostały wycenione wg wartości godziwej tj. w oparciu o ceny notowań akcji na rynku giełdowym na dzień bilansowy, która wynosiła 5,93 zł. Skutki wyceny w kwocie 2 476 612,50 zł odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny zgodnie z MSR 39.55 b). Wobec obniżenia się wartości godziwej posiadanych akcji jednostka badana rozważyła (zgodnie z MSR 39.67 i 68) czy nie nastąpiła utrata wartości tego składnika, o której mowa w MSR 39.58 i 59, a zatem czy nie powinna strat z tytułu utraty wartości przenieść z kapitału własnego w ciężar rachunku zysków i strat. Zdaniem jednostki badanej nie nastąpiła utrata wartości akcji spółki STORMM S.A.

**Inne inwestycje długoterminowe**

Inne inwestycje długoterminowe obejmują dwie lokaty (w zł):

|            | Wart. ewidencyjna | Utrata wartości | Wart. bilansowa |
|------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| 31.12.2007 | 241 272,00        |                 | 241 272,00      |
| 31.12.2006 | 241 272,00        |                 | 241 272,00      |

**Należności długoterminowe**

Należności długoterminowe nie występują.

**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe nie występują.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obejmują (w zł):

|            |            |
|------------|------------|
| 31.12.2007 | 832 032,00 |
| 31.12.2006 | 0,00       |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają z:

| Tytuł                              | Kwota różnicy, tys. zł | Kwota aktywów, tys. zł |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| - rezerw                           | 513                    | 97                     |
| - wynagrodzeń i ZUS                | 327                    | 62                     |
| - straty podatkowej do rozliczenia | 2 378                  | 452                    |
| - rozliczenia usług budowlanych    | 1 161                  | 221                    |
| Razem                              | 4 379                  | 832                    |

### III. Prezentacja aktywów obrotowych

#### Zapasy

Zapasy obejmują (w zł):

|                           | Wartość wg ksiąg    | Utrata wartości | Wartość bilansowa   |
|---------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|
| <b>31.12.2007, w tym:</b> | <b>1 066 258,91</b> |                 | <b>1 066 258,91</b> |
| - materiały               | 944 831,77          |                 | 944 831,77          |
| - zaliczki na dostawy     | 121 427,14          |                 | 121 427,14          |
| <b>31.12.2006, w tym:</b> | <b>892 925,87</b>   |                 | <b>892 925,87</b>   |
| - materiały               | 505 477,70          |                 | 505 477,70          |
| - zaliczki na dostawy     | 387 448,17          |                 | 387 448,17          |

Wartość materiałów odpisywana jest w koszty w momencie zakupu. Na koniec każdego miesiąca dokonywana jest korekta kosztów o wartość ustalonego zapasu.

Zaliczki na dostawy udzielone zostały podwykonawcom realizującym prace budowlane.

#### Należności z tytułu dostaw

Należności z tytułu dostaw obejmują (w zł):

|                                                  | Wartość wg ksiąg    | Utrata wartości     | Wartość bilansowa   |
|--------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>31.12.2007, w tym:</b>                        | <b>9 728 397,94</b> | <b>795 511,30</b>   | <b>8 932 886,64</b> |
| - od jednostek powiązanych do 12 miesięcy        | 4 164 968,85        |                     | 4 164 968,85        |
| - od pozost. jedn. o okresie spłaty do 12 m-cy   | 4 490 591,52        | 795 511,30          | 3 695 080,22        |
| - od pozost. jedn. o okresie spłaty pow. 12 m-cy | 1 072 837,57        |                     | 1 072 837,57        |
| <b>31.12.2006, w tym:</b>                        | <b>8 523 798,18</b> | <b>2 044 584,14</b> | <b>6 479 214,04</b> |
| - od jednostek powiązanych do 12 miesięcy        | 18 085,68           |                     | 18 085,68           |
| - od pozost. jedn. o okresie spłaty do 12 m-cy   | 7 760 063,72        | 2 044 584,14        | 5 715 479,58        |
| - od pozost. jedn. o okresie spłaty pow. 12 m-cy | 745 648,78          |                     | 745 648,78          |

Należności do spłaty powyżej 12 miesięcy dotyczą kaucji gwarancyjnych.

Dokonane odpisy są wystarczające z punktu widzenia realizacji zasady ostrożności.

#### Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu podatku dochodowego nie występują.

#### Należności krótkoterminowe inne

Należności krótkoterminowe inne obejmują (w zł):

|                   | Wartość wg ksiąg  | Utrata wartości | Wartość bilansowa |
|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| <b>31.12.2007</b> | <b>815 481,45</b> |                 | <b>815 481,45</b> |
| <b>31.12.2006</b> | <b>874 398,18</b> |                 | <b>874 398,18</b> |

Należności krótkoterminowe inne stanowią należności z tytułu podatku od towarów i usług oraz podatku od nieruchomości.

#### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

|                   |                     |
|-------------------|---------------------|
| <b>31.12.2007</b> | <b>4 747 691,93</b> |
| <b>31.12.2006</b> | <b>770 507,19</b>   |

Rozliczenia międzyokresowe na koniec badanego okresu obejmują (w zł):

|                                          | Wartość      |
|------------------------------------------|--------------|
| - produkcja nie zafakturowana            | 4 132 220,00 |
| - VAT do odliczenia w następnym miesiącu | 386 123,17   |
| - ubezpieczenia                          | 138 767,47   |
| - gwarancje ubezpieczeniowe              | 61 203,57    |
| - pozostałe                              | 29 377,72    |
| Razem                                    | 4 747 691,93 |

Rozliczenia te spełniają kryteria zaliczania do aktywów.

### **Inwestycje krótkoterminowe**

Inwestycje krótkoterminowe obejmują (w zł):

|                                            | Wartość wg ksiąg     | Utrata wartości | Wartość bilansowa    |
|--------------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------------|
| <b>31.12.2007, w tym:</b>                  | <b>5 573 986,36</b>  |                 | <b>5 573 986,36</b>  |
| - krótkoterminowe weksle inwestycyjne      | 5 573 986,36         |                 | 5 573 986,36         |
| <b>31.12.2006, w tym:</b>                  | <b>10 397 778,80</b> |                 | <b>10 397 778,80</b> |
| - udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek | 10 397 778,80        |                 | 10 397 778,80        |

Krótkoterminowe weksle inwestycyjne obejmują weksle wyemitowane przez:

| Nazwa                                          | Kwota w zł   |
|------------------------------------------------|--------------|
| - Gant Development S.A. (1 weksel)             | 1 013 322,02 |
| - Gant Sp. z o.o. (2 weksle)                   | 4 020 249,53 |
| - Elektromontaż Warszawa sp. z o.o. (3 weksle) | 600 000,00   |
| dyskonto                                       | - 59 585,19  |
| Razem                                          | 5 573 986,36 |

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują (w zł):

|                                            | Wartość wg ksiąg    | Utrata wartości | Wartość bilansowa   |
|--------------------------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|
| <b>31.12.2007, w tym:</b>                  | <b>1 656 729,86</b> |                 | <b>1 656 729,86</b> |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 356 729,86          |                 | 356 729,86          |
| - lokaty krótkoterminowe                   | 1 300 000,00        |                 | 1 300 000,00        |
| <b>31.12.2006, w tym:</b>                  | <b>677 304,79</b>   |                 | <b>677 304,79</b>   |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 677 304,79          |                 | 677 304,79          |

### **Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie występują.

## **IV. 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):

| Ilość akcji | Typ - emisja | Cena nominalna | Wartość    | Rok rejestracji |
|-------------|--------------|----------------|------------|-----------------|
| 100 000     | seria A      | 1,00           | 100 000,00 | 1995            |
| 700 000     | seria B      | 1,00           | 700 000,00 | 1995            |

|            |         |      |                      |      |
|------------|---------|------|----------------------|------|
| 700 000    | seria C | 1,00 | 700 000,00           | 1995 |
| 1 500 000  | seria D | 1,00 | 1 500 000,00         | 1997 |
| 1 500 000  | seria E | 1,00 | 1 500 000,00         | 1998 |
| 7 500 000  | seria F | 1,00 | 7 500 000,00         | 2006 |
| 1 000 000  | seria G | 1,00 | 1 000 000,00         | 2006 |
| 13 000 000 | seria H | 1,00 | 13 000 000,00        | 2006 |
| 26 000 000 | Razem   |      | <b>26 000 000,00</b> |      |

Pozostałe kapitały (aktualizacja wartości udziałów) w wysokości - 2 476 612,50 zł wynikają ze skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesionej na kapitał własny zgodnie z MSR 39.55 b).

Strata z lat ubiegłych w kwocie - 12 568 417,73 zł wynika ze poniesionych strat finansowych w latach 2003 -2006.

Zysk netto w wysokości 4 111 474,45 zł jest zgodny z zyskiem wykazany w rachunku zysków i strat.

## V. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania

### **Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe nie występują.

### **Rezerwy długoterminowe**

Rezerwy długoterminowe obejmują (w zł):

- rezerwę na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalne)

| 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|------------|------------|
| 43 487,00  | 37 117,00  |

### **Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe**

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe nie występują.

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują (w zł):

| Rodzaj zobowiązania                                                   | 31.12.2007          | 31.12.2006          |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| - od jednostek powiązanych                                            | 4 028,17            | 35 393,78           |
| - od pozostałych jednostek o okresie wymagalności do 12 miesięcy      | 7 466 822,02        | 4 745 910,90        |
| - od pozostałych jednostek o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy | 1 080 531,06        | 887 859,69          |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw</b>                             | <b>8 551 381,25</b> | <b>5 669 164,37</b> |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń              | 660 024,75          | 791 259,32          |
| - z tytułu wynagrodzeń                                                | 146 368,55          | 61 859,78           |
| - inne                                                                | 95 483,99           | 98 918,44           |
| <b>Razem zobowiązania krótkoterminowe inne</b>                        | <b>901 877,29</b>   | <b>952 037,54</b>   |

Wymagalne zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw zostały uregulowane do dnia badania.

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

|                                        |            |
|----------------------------------------|------------|
| - ZUS                                  | 257 090,89 |
| - VAT                                  | 328 026,86 |
| - podatek dochodowy od osób fizycznych | 73 565,00  |
| - PFRON                                | 1 342,00   |
| Razem                                  | 660 024,75 |

Wymagalne zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń zostały uregulowane w terminie.

Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia za grudzień 2007 r. wypłacone w styczniu 2008 r.

Inne zobowiązania na koniec badanego okresu obejmują (w zł):

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| - leasing                 | 23 073,30 |
| - składki ubezpieczeniowe | 67 626,90 |
| - inne                    | 4 783,79  |
| Razem                     | 95 483,99 |

### **Rezerwy krótkoterminowe**

Rezerwy długoterminowe obejmują (w zł):

|                                                               | 31.12.2007        | 31.12.2006        |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - krótkoterminową rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne | 69 153,97         | 54 660,57         |
| - pozostałe rezerwy krótkoterminowe                           | 400 000,00        | 900 160,37        |
| Razem                                                         | <b>469 153,97</b> | <b>954 820,94</b> |

Pozostałe rezerwy na koniec badanego okresu obejmują rezerwy naprawy gwarancyjne.

### **Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe**

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe obejmują (w zł):

| rodzaj zobowiązania                          | 31.12.2007   | 31.12.2006 |
|----------------------------------------------|--------------|------------|
| - rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe | 3 100 042,00 | 511 000,00 |

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą rozliczeń przychodów z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

### **Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży**

Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży nie występują.

## **VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej**

**Przychody ze sprzedaży ogółem – Koszt 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 ze sprzedaży produktów i usług | 56 277 845,82 | 15 329 757,04 |

|                                               |                      |                       |
|-----------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów   | 341 155,33           | 3 632,00              |
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>          | <b>56 619 001,15</b> | <b>15 333 389,04</b>  |
| – w tym od jednostek powiązanych              | 16 887 350,27        | 162 355,78            |
| Koszt własny sprzedanych produktów            | 52 231 410,73        | 16 601 247,12         |
| Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów | 342 146,55           | 6 000,00              |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                 | <b>52 573 557,28</b> | <b>16 607 247,12</b>  |
| – w tym jednostkom powiązanym                 | 14 408 809,46        | 153 216,89            |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>      | <b>4 045 443,87</b>  | <b>- 1 273 858,08</b> |
| Koszty sprzedaży                              | 0,00                 | 0,00                  |
| Koszty ogólnego zarządzania                   | 2 607 543,88         | 1 930 902,24          |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>             | <b>1 437 899,99</b>  | <b>- 3 204 760,32</b> |

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

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| - sprzedaż produkcji podstawowej | 55 294 552,08 |
| w tym przychody niezafakturowane | 1 214 968,00  |
| - sprzedaż usług niewymiernych   | 270 498,71    |
| - pozostała sprzedaż             | 712 795,03    |
| Razem                            | 56 277 845,82 |

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (w badanym okresie) obejmują w całości przychody ze sprzedaży materiałów.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w badanym okresie) obejmuje (w zł):

|                                                     |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|
| - koszt wytworzenia sprzedanej produkcji budowlanej | 51 530 411,32 |
| - koszt własny sprzedaży usług                      | 700 999,41    |
| Razem                                               | 52 231 410,73 |

Wartość sprzedanych towarów i materiałów (w badanym okresie) obejmuje w całości wartość sprzedanych materiałów.

## VII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto

### **Pozostałe przychody operacyjne – Pozostałe koszty operacyjne – Zysk (strata) z działalności operacyjnej**

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

|                                                 | Okres badany        | Okres ubiegły         |
|-------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Inne przychody operacyjne                       | 1 073 537,78        | 747 197,55            |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>           | <b>1 073 537,78</b> | <b>747 197,55</b>     |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych    | 14 807,21           | 1 162 412,80          |
| Inne koszty operacyjne                          | 625 293,37          | 530 303,37            |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>              | <b>640 100,58</b>   | <b>1 699 475,93</b>   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>1 871 337,19</b> | <b>- 4 157 038,70</b> |

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

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| - rozwiązane odpisy aktualizujące     | 978 037,87   |
| - spisane zobowiązania                | 32 675,44    |
| - rozwiązane rezerwy i inne przychody | 62 824,47    |
| Razem                                 | 1 073 537,78 |

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (w badanym okresie) obejmuje w całości aktualizację należności.

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

|                       |                   |
|-----------------------|-------------------|
| - odszkodowania       | 633 754,33        |
| - odpisane należności | 79 378,02         |
| - inne                | 182 161,02        |
| <b>Razem</b>          | <b>625 293,37</b> |

### **Przychody finansowe – Koszty finansowe – Zysk (strata) przed opodatkowaniem**

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

|                                           | <i>Okres badany</i> | <i>Okres ubiegły</i>  |
|-------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Odsetki                                   | 766 015,43          | 74 612,11             |
| Inne                                      | 660 767,42          | 176 748,11            |
| <b>Przychody finansowe</b>                | <b>1 426 782,85</b> | <b>251 360,22</b>     |
| Odsetki                                   | 18 628,75           | 180 295,53            |
| Inne                                      | 48,84               | 427 093,70            |
| <b>Koszty finansowe</b>                   | <b>18 677,59</b>    | <b>607 389,23</b>     |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b> | <b>3 279 442,45</b> | <b>- 4 513 067,71</b> |

Przychody z tytułu odsetek obejmują odsetki otrzymane od należności i odsetki bankowe.

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

|                                          |                   |
|------------------------------------------|-------------------|
| - zwrócone dopłaty do kapitału           | 550 000,00        |
| - rozwiązane rezerwy na koszty finansowe | 20 700,00         |
| - dyskonto weksli                        | 89 109,29         |
| - pozostałe                              | 958,13            |
| <b>Razem</b>                             | <b>660 767,42</b> |

### **Podatek dochodowy – Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) - Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej - Zysk (strata) z działalności zaniechanej - Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy**

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

|                                                               | <i>Okres badany</i> | <i>Okres ubiegły</i>  |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                     | <b>3 279 442,45</b> | <b>- 4 513 067,71</b> |
| Podatek dochodowy                                             | -832 032,00         | 0,00                  |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00                | 0,00                  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>       | <b>4 111 474,45</b> | <b>- 4 513 067,71</b> |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>               | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>           |
| <b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>             | <b>4 111 474,45</b> | <b>- 4 513 067,71</b> |

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje (w zł):

|                                                                 |                    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|
| Należny podatek dochodowy                                       | 0,00               |
| - zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy           | 0,00               |
| - zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | -832 032,00        |
| <b>Podatek dochodowy obciążający wynik finansowy</b>            | <b>-832 032,00</b> |

Podstawę opodatkowania okresu badanego zawiera informacja dodatkowa.

## VIII. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych

### 1. Informacja dodatkowa

Dodatkowe informacje i objaśnienia zestawiono w sposób poprawny i kompletny.

### 2. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych badana jednostka sporządziła w sposób poprawny.

### 3. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

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 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

### 4. Pozostałe sprawozdania

Nie badano innych sprawozdań poza zaprezentowanymi wcześniej.

## IX. Zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego

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

## D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. Nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
2. Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

**Wojciech Gąsior**

Biegły rewident nr 9637/7207

Zweryfikowano opinię i raport:

**Zdzisława Łysakowska**

Biegły rewident nr 8696/3287

**Wrocław, 05 marca 2008 r.**