

„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

ELEKTROTIM S.A.

we Wrocławiu ul. Stargardzka 8

za rok 2007

Wrocław maj 2008 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	11
IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych.....	14
V. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania.....	14
VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej.....	16
VII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto.....	18
VIII. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych	20
IX. Zdarzenia po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego	20
D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE	20

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.

Na koniec badanego okresu spółka posiada:

- kapitał podstawowy	9 700 000,00 zł
- pozostałe kapitały własne	75 230 347,22 zł

W dniu 05.04.2007 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i D oraz praw do akcji serii D jednostki badanej, pod warunkiem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii D. Równocześnie w dniu 06.04.2007 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o wprowadzeniu z dniem 11.04.2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 3 700 000 (trzy miliony siedemset tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D.

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 jednostce podporządkowanej:

Spółka

PROCOM SYSTEM S.A.

Bezpośredni udział, %	
kapitał	głosy
100,00	100,00

ELEKTROTIM S.A., jako podmiot dominujący wobec spółki „PROCOM SYSTEM” S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, która powstała w dniu 30.04.2007 r.

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 w zakresie automatyki procesów technologicznych i automatyki elektroenergetycznej,
- 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
Wójcikowski Artur	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
Rybka Janusz	Członek od dnia 26.01.2007 r. do dnia 11.06.2007 r.
Gajek Zdzisław	Członek od dnia 26.01.2007 r.
Machała Robert	Członek
Kowalski Wojciech	Członek od dnia 11.06.2007 r.

5. Średnioroczne zatrudnienie wynosi 204 osoby.

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 31.12.2007 roku, zamykający się sumą bilansową **105 294 184,51**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2007 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto **9 734 460,18**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2007 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **74 444 432,25**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2007 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **33 576 650,03**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.
- sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

7. Badanie przeprowadził biegły rewident Wojciech Gąsior nr 9637/7207 zgodnie z umową zawartą dnia 11.01.2008 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. 66 ustawy o rachunkowości.

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

9. Badanie zasadnicze przeprowadzono od lutego do maja 2008 roku.

10. 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).

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

12. Sprawozdanie za rok 2006 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 11.06.2007 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. (akt notarialny Rep. A. nr 6026/2007).

13. Zysk netto za rok 2006 w wysokości 4 367 678,31 zł, zgodnie z uchwałą nr 3/WZA/2007 z dnia 11.06.2007 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A., został przeznaczony w całości na zwiększenie kapitału rezerwowego.

14. Zatwierdzone sprawozdanie zostało złożone do rejestru sądowego oraz do urzędu skarbowego (wraz z opinią i raportem).

15. Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1956 z dnia 28.11.2007 r.

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

17. 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

Stan na dzień:	31.12.2007 tys.zł	31.12.2006 tys.zł	Struktura % 2007	2006	Dynamika 2007/06 %
A. Aktywa trwałe	9 721,5	3 537,4	9,2%	9,7%	274,8%
I.Wartości niematerialne i prawne	153,5	268,3	0,1%	0,7%	57,2%
II.Rzeczowe aktywa trwałe	4 555,3	2 392,8	4,3%	6,6%	190,4%
1.Środki trwałe	3 528,7	2 101,3	3,4%	5,8%	167,9%
III.Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	-
IV. Inwestycje długoterminowe	4 097,8	71,8	3,9%	0,2%	5707,2%
V.Długoterm.rozlicz.międzyokr.	914,9	804,5	0,9%	2,2%	113,7%
B. Aktywa obrotowe	95 572,7	32 980,1	90,8%	90,3%	289,8%
I.Zapasy	1 933,5	1 520,4	1,8%	4,2%	127,2%
1.Materiały	579,2	878,6	0,6%	2,4%	65,9%
2.Półprodukty i produkty w toku	1 171,7	601,1	1,1%	1,6%	194,9%
II.Należności krótkoterminowe w tym:	24 936,1	23 449,8	23,7%	64,2%	106,3%
1.Należności od jedn.powiązanych	26,8	0,0	0,0%	0,0%	-
2.Należności od pozostałych jedn.	24 909,2	23 449,8	23,7%	64,2%	106,2%
- z tyt.dostaw i usług	24 011,5	22 605,8	22,8%	61,9%	106,2%
III.Inwestycje krótkoterminowe	67 935,5	4 031,1	64,5%	11,0%	1685,3%
- środki pieniężne i in.aktywa pieniężne	37 559,2	3 982,5	35,7%	10,9%	943,1%
IV.Krótkoterm.rozliczenia międz.	767,6	3 978,8	0,7%	10,9%	19,3%
Razem aktywa	105 294,2	36 517,5	100,0%	100,0%	288,3%

A. Kapitał/ fundusz własny	84 930,4	10 485,9	80,7%	28,7%	809,9%
I.Kapitał/fund./podstawowy	9 700,0	6 000,0	9,2%	16,4%	161,7%
II.Należne wkład.na kap.podst.(-)	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
III.Udz.(akcje) własne do zbycia (-)	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
IV.Kapitał (fundusz) zapasowy	61 010,0	0,0	57,9%	0,0%	-
V.Kapitał (fundusz) z akt.wyceny	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
VI.Poz.kapit.(fundusze) rezerwowe	4 485,9	118,2	4,3%	0,3%	3 795,2%
VII.Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
VIII.Zysk (strata) netto	9 734,5	4 367,7	9,2%	12,0%	222,9%
IX.Odpisy z zysku netto (-)	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
B Zobowiązania i rezerwy na zob.	20 363,9	26 031,6	19,3%	71,3%	78,2%
I.Rezerwy na zobowiązania	1 263,3	1 536,8	1,2%	4,2%	82,2%
II.Zobowiązania długoterminowe	237,2	584,1	0,2%	1,6%	40,6%
1.Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
2.Wobec pozostałych jednostek	237,2	584,1	0,2%	1,6%	40,6%
III.Zobowiązania krótkoterminowe	18 648,1	23 888,1	17,7%	65,4%	78,1%
1.Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
2.Wobec pozostałych jednostek, w tym:	18 596,9	23 872,2	17,7%	65,4%	77,9%
- kredyty i pożyczki	0,0	2 675,2	0,0%	7,3%	0,0%
- z tyt.dostaw i usług o okr.wymagaln.	13 012,0	13 505,6	12,4%	37,0%	96,3%
- zaliczki na poczet dostaw	61,5	1 902,7	0,1%	5,2%	3,2%
- z tyt.pod.,ceł,ubezp. i innych św.	3 887,8	3 973,0	3,7%	10,9%	97,9%
- z tytułu wynagrodzeń	1 021,9	1 069,2	1,0%	2,9%	95,6%
- inne	613,7	746,6	0,6%	2,0%	82,2%
3.Fundusze specjalne	51,1	15,9	0,0%	0,0%	321,4%
IV.Rozliczenia międzyokresowe	215,3	22,6	0,2%	0,1%	952,7%
Razem pasywa	105 294,2	36 517,5	100,0%	100,0%	288,3%

2. Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

OB=okres bieżący; OU=okres ubiegły	OB	OU	OB/OU
Pozycje rachunku zysków i strat	tys.zł	tys.zł	%
A.Przychody netto ze sprzed., w tym	87 446,4	72 432,1	121 %
*od jednostek powiązanych	67,1	0,0	0%
I.Przych.netto ze sprzed.produktów	87 412,0	72 076,2	121%
II.Przych.netto ze sp.tow. i mat.	34,4	355,9	10%
B.Koszt sp.prod., tow. i mat., w tym	70 026,4	62 211,2	113 %
*jednostkom powiązanym	57,3	0,0	0%
I.Koszt wytw.sprzed.produktów	69 897,6	61 852,2	113%
II.Wartość sprzed.tow. i mat.	128,9	359,0	36%
C.Zysk (strata) brutto ze sprz. (A-B)	17 420,0	10 220,9	170 %
D.Koszty sprzedaży	4 188,8	2 630,4	159 %
E.Koszty ogólnego zarządu	3 771,3	2 839,6	133 %
F.Zysk (strata) na sprzed.(C-D-E)	9 459,9	4 750,9	199 %
G.Pozost.przych.operacyjne	1 287,0	2 425,9	53 %
H.Pozostałe koszty operacyjne	642,8	1 561,1	41 %
I.Zysk/str.na dz.operac.	10 104,1	5 615,8	180 %
J.Przychody finansowe	2 210,9	123,8	1 786 %
K.Koszty finansowe	569,6	265,2	215 %
L.Zysk/str.br.na dz.gosp.	11 745,4	5 474,4	215 %

M. Wynik zdarzeń nadzw.	0,0	0,0	0%
N. Zysk/strata brutto	11 745,4	5 474,4	215%
O. Podatek dochodowy	2 011,0	1 106,7	182%
P. Poz. obow. zm. zysku (zw.straty)	0,0	0,0	0%
R. Zysk (strata) netto	9 734,5	4 367,7	223%

3. Struktura pozycji wynikowych /przychodów i kosztów/

Pozycje rachunku zysków i strat	2007 r. tys. zł	2006 r. tys. zł	2007 r. %	2006 r. %
I.Przych.netto ze sprzed.produktów	87 412,0	72 076,2	96,1%	96,1%
II.Przych.netto ze sp.tow. i mat.	34,4	355,9	0,0%	0,5%
G.Pozost.przych.operacyjne	1 287,0	2 425,9	1,4%	3,2%
J.Przychody finansowe	2 210,9	123,8	2,4%	0,2%
I.Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Razem	90 944,3	74 981,8	100,0%	100,0%
I.Koszt wytw.sprzed.produktów	69 897,6	61 852,2	88,3%	89,0%
II.Wartość sprzed.tow. i mat.	128,9	359,0	0,2%	0,5%
D.Koszty sprzedaży	4 188,8	2 630,4	5,3%	3,8%
E.Koszty ogólnego zarządu	3 771,3	2 839,6	4,8%	4,1%
H.Pozostałe koszty operacyjne	642,8	1 561,1	0,8%	2,2%
K.Koszty finansowe	569,6	265,2	0,7%	0,4%
II.Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Razem	79 198,9	69 507,4	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+zob.dług.), tys.	85 226,5	11 084,5	74 142,0
2.Aktywa czynne (aktywa-zobow.bieżące), tys.	86 646,1	12 629,4	74 016,7
3.Kap.prac.(aktywa obrotow-zobow.bieżące), tys.	76 924,6	9 092,0	67 832,6
4.Stopy zysku (wynik na sprzedaży/aktywa czynne)	10,9%	37,6%	-26,7%
5.Rentown.aktywów (zysk netto/suma aktywów)	9,2%	12,0%	-2,7%
6.Rentown.kapit.własnych (zysk netto/kapitały własne)	11,5%	41,7%	-30,2%
7.Marży zysku brutto (zysk brutto/sprzedaż netto)	13,4%	7,6%	5,9%
8.Marży zysku netto (zysk netto/sprzedaż netto)	11,1%	6,0%	5,1%
9.Rentown. sprzedaży (wynik na sprzed./sprzedaż netto)	10,8%	6,6%	4,3%
10.Poziomu kosztów (koszty dział.operac./sprzedaż netto)	89,2%	93,4%	-4,2%
11.Finansow.aktywów.trw. I (kapitały własne/aktywa trw.)	873,6%	296,4%	577,2%
12.Fin.aktywów.trw. II (kap.wł.+rez.+zob.dług./aktywa trw.)	889,1%	356,4%	532,7%
13.Obciążenia aktywów długiem (zobow.ogółem/aktywa)	17,9%	67,0%	-49,1%
14.Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne)	22,2%	233,4%	-211,1%
15.Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe/zobow.bieżące)	5,13	1,38	3,74
16.Wsk.płynn. II (aktywa obrotowe-zapasy)/zobow.bieżące	5,02	1,32	3,70
17.Wskaźnik płynności III (środki pieniężne/zobow.bieżące)	2,01	0,17	1,85
18.Rotacja należn.(przec.nal.handl*360/sprzedaż netto), dni	96	80	16
19.Rotacja zapasów (przec.zap.*360/wart.sprzed.towar), dni	7	9	-2
20.Rotacja zobow. (przec.zob.handl*360/sprzedaż netto), dni	55	48	7

5. Ogólna ocena działalności – zjawiska istotne

Analiza struktury i dynamiki pozycji bilansowych oraz rachunku zysków i strat potwierdzają dobrą sytuację finansową badanej jednostki. Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły w okresie objętym badaniem o 15 335,8 tys. zł, tj. o 21% w stosunku do roku poprzedniego, tym samym zysk na sprzedaży wyniósł w okresie objętym badaniem 9 459,9 tys. zł, przy zysku na sprzedaży za ubiegły rok w wysokości 4 750,9 tys. zł.

W okresie objętym badaniem wystąpił wzrost wartości aktywów i pasywów w stosunku do roku ubiegłego o 68 776,7 tys. zł.

Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie - udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wyniósł 9,2%, w roku ubiegłym wynosił 9,7%, a udział aktywów obrotowych w sumie aktywów uległ zwiększeniu z 90,3% do 90,8%.

Wystąpił wzrost inwestycji krótkoterminowych w stosunku do roku ubiegłego o 63 904,4 tys. zł, tym samym stanowiły one 64,5% aktywów jednostki badanej.

Wskutek przeprowadzonej emisji akcji serii D oraz osiągniętego w roku badanym zysku netto kapitały własne wzrosły o 74 444,5 tys. zł, tj. o 709% w stosunku do roku poprzedniego. Równocześnie wystąpił spadek zobowiązań i rezerw o kwotę 5 667,7 tys. zł, który wynika m.in. ze spłaty kredytów. Tym samym udział zobowiązań i rezerw w strukturze pasywów uległ obniżeniu z 71,3% do 19,3%. Kapitał stały pokrywa w całości aktywa trwałe, zatem część aktywów obrotowych jest finansowana kapitałem stałym, uwidaczniając się tym samym w dodatnim kapitale pracującym, który w roku badanym wzrósł z 9 092,0 tys. zł do poziomu 76 924,6 tys. zł.

W zakresie wyników finansowych jednostka badana nie odnotowała istotnej zmiany struktury przychodów i kosztów. Przychody ze sprzedaży produktów stanowią 96,1% uzyskiwanych przez jednostkę przychodów (przy 96,1% w roku ubiegłym). Wystąpił wzrost udziału kosztów sprzedaży z 3,8% do 5,3% ogółu poniesionych kosztów, koszt wytworzenia sprzedanych produktów spadł z kolei z 89% do 88,3%, koszty zarządu wzrosły z poziomu 4,1% do 4,8% ogółu kosztów.

Wskaźnik rentowności sprzedaży wyniósł w roku objętym badaniem 10,8% i uległ poprawie w stosunku do roku poprzedniego, w którym wynosił 6,6%. Wskaźnik rentowności aktywów uległ obniżeniu z 12% w 2006 r. do 9,2% 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, wskutek przeprowadzonej emisji akcji serii D uległ obniżeniu i wyniósł w roku objętym badaniem 11,5 % (w roku ubiegłym wynosił 41,7%).

Wskaźnik płynności ogólnej wynosi 5,13 i kształtuje się na wysokim poziomie. Wskaźnik ten na poziomie wyższym od jedności wskazuje, iż kapitał pracujący jednostki jest dodatni i uległ on poprawie w stosunku do roku ubiegłego.

Wskaźnik szybkości inkasa należności uległ wydłużeniu i wynosi 96 dni (w 2006r. wynosił 80 dni).

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań z tytułu dostaw uległ wydłużeniu o 7 dni w stosunku do okresu poprzedniego i wynosi 55 dni (w 2006 r. wynosił 48 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 istotne 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 2007 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 (Dz. U. nr 76/2002, poz. 694, z późniejszymi zmianami).

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 program Buchalter.

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:

<i>Składniki aktywów</i>	<i>Wg stanu na dzień</i>	<i>Uwagi</i>
Materiały	30.11.2007	
Gotówka w kasie	31.12.2007	

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

A I. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują (w zł):

	Wartość brutto	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość bilans.
31.12.2006, w tym:	1 910 112,29	1 641 821,21		268 291,08
- koszty zakończonych prac rozw.	463 662,44	309 077,28		154 585,16
- inne wartości niematerialne i prawne	1 446 449,85	1 332 743,93		113 705,92
Zmiany – zwiększenia	156 770,67			
- amortyzacja		271 578,83		
31.12.2007, w tym:	2 066 882,96	1 913 400,04		153 482,92
- koszty zakończonych prac rozw.	522 704,46	463 662,44		59 042,02
- inne wartości niematerialne i prawne	1 544 178,50	1 449 737,60		94 440,90

Istotnymi wartościami niematerialnymi i prawnymi są licencje na oprogramowanie komputerowe oraz prace badawczo rozwojowe zrealizowane w 2004 r. wspólnie z Politechniką Wrocławską. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej powyżej 3 500 zł są amortyzowane metodą liniową w czasie 2 - 5 lat, o wartości początkowej niższej niż 3 500 zł jednorazowo w momencie oddania do użytkowania.

A II. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują (w zł):

	Wartość brutto	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość bilans.
31.12.2006, w tym:	7 227 685,65	4 834 940,53		2 392 745,12
- grunty (w tym prawo wiecz. użytkow.)	229 126,50	229 126,50		0,00
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	1 813 724,52	1 405 560,91		408 163,61
- maszyny i urządzenia	1 792 297,91	1 412 375,56		379 922,35
- środki transportu	2 515 029,17	1 348 128,09		1 166 901,08
- inne środki trwałe	586 107,88	439 749,47		146 358,41
- środki trwałe w budowie	291 399,67			291 399,67
Zmiany - przyjęcie do używania	2 923 762,53	40 838,62		
- sprzedaż i likwidacja	-637 634,98	-637 634,98		
- inne (ST w budowie)	735 191,26			
- amortyzacja		1 455 586,04		
31.12.2007, w tym:	10 249 004,46	5 693 730,21		4 555 274,25
- grunty (w tym prawo wiecz. użytkow.)	229 126,50	229 126,50		0,00
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	1 983 598,55	1 589 038,77		394 559,78
- maszyny i urządzenia	2 778 660,44	1 609 468,44		1 169 192,00
- środki transportu	3 411 711,84	1 699 736,05		1 711 975,79
- inne środki trwałe	819 316,20	566 360,45		252 955,75
- środki trwałe w budowie	1 026 590,93			1 026 590,93

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

Istotne zwiększenie środków trwałych stanowią przyjęte do używania środki transportu, maszyna do oznakowania grubowarstwowego, przewoźne stacje transformatorowe oraz sprzęt komputerowy.

Wartość brutto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu na dzień 31.12.2007 r. wynosi 1 460 tys. zł, a ich wartość netto wynosi 629 tys. zł.

Istotnym składnikiem środków trwałych w budowie są poniesione nakłady na zakup i wdrożenie zintegrowanego systemu AXAPTA o wartości 924 tys. zł

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, metodą degresywną w przypadkach dopuszczonych przez przepisy podatkowe oraz metodą preferencyjną z wyjątkiem środków trwałych używanych, dla których ustala się indywidualne stawki amortyzacyjne. Środki trwałe o wartości początkowej wyższej niż 1 000 zł i zarazem niższej niż 3 500 zł umarzane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

Przewidywany czas ekonomicznej użyteczności środków trwałych pokrywa się ze stawkami podatkowymi.

Odpisy amortyzacyjne zapewniają prawidłową wycenę środków trwałych i prawidłowe ustalenie wyniku finansowego.

Rozbieżności pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową wynikają z amortyzacji środków trwałych objętych dotacjami oraz środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingowych.

A III. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe nie występują.

A IV. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują (w zł):

	Wart. ewidencyjna	Odpisy utraty wart.	Wart. bilansowa
31.12.2007 , w tym:	4 097 788,78		4 097 788,78
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	4 041 780,00		4 041 780,00
- udzielone pożyczki	56 008,78		56 008,78
31.12.2006 , w tym:	71 841,44		71 841,44
- udzielone pożyczki	67 426,92		67 426,92
- inne długoterminowe aktywa finansowe	4 414,52		4 414,52

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych obejmują w całości zakupione w 2007 r. akcje w spółce zależnej „PROCOM SYSTEM” S.A. wycenione w cenie nabycia.

Udzielone pożyczki obejmują dwie pożyczki udzielone pracownikom, podlegające spłacie do 2010 r. wykazaną w części podlegającej spłacie po 31.12.2008 r.

A V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

	aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	inne rozliczenia międzyokresowe
31.12.2007	804 320,00	110 610,60
31.12.2006	775 156,00	29 356,53

Aktywa z tytułu odroczonego podatku wynikają z:

Tytuł	Kwota różnicy, tys. zł	Kwota aktywów, tys. zł
- rezerw	1 204	229
- aktualizacji należności	230	44
- aktualizacji zapasów	69	13
- niewypłaconych wynagrodzeń i ZUS	1 631	310
- wycena kontraktów długoterminowych	1 063	202

- innych	32	6
Razem	4 229	804

Inne rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

Tytuł	Wartość
- ubezpieczenia	87 899,82
- inne rozliczenia międzyokresowe	22 710,78
Razem	110 610,60

Rozliczenia te spełniają kryteria zaliczania do aktywów.

III. Prezentacja aktywów obrotowych

B I. Zapasy

Zapasy obejmują (w zł):

	Wartość wg ksiąg	Utrata wartości	Wartość bilansowa
31.12.2007	2 002 701,10	69 196,04	1 933 505,06
- materiały	648 434,77	69 196,04	579 238,73
- półprodukty i produkty w toku	1 171 683,54		1 171 683,54
- zaliczki na dostawy	182 582,79		182 582,79
31.12.2006	1 805 139,51	284 713,14	1 520 426,37
- materiały	1 163 350,17	284 713,14	878 637,03
- półprodukty i produkty w toku	601 149,64		601 149,64
- zaliczki na dostawy	40 639,70		40 639,70

Zapasy materiałów obejmują w całości materiały w magazynie wycenione wg średnioważonych cen zakupu.

Odpisu z tytułu utraty wartości jednostka dokonuje w przypadku zapasów nie wykazujących ruchu w ciągu ostatnich 360 dni w wysokości 80% cen zakupu.

Półprodukty i produkcja w toku na koniec badanego okresu obejmują produkcję w toku z tytułu zawartych zleceń o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy oraz zleceń w fazie początkowej o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wycenioną po technicznym koszcie wytworzenia, na którą składają się zlecenia w trakcie realizacji (w zł):

	Wartość
- płace i narzuty	332 767,11
- zużyte materiały	1 870 417,18
- usługi obce	273 252,27
- pozostałe koszty	165 261,21
Razem	2 641 697,77
- zlecenia powyżej 6 miesięcy (koszt wytworzenia przychodów niezafakturowanych)	-1 470 014,23
Razem	1 171 683,54

W bilansie wykazano wyłącznie zapasy przydatne.

B II. Należności krótkoterminowe - z tytułu dostaw (1a, 2a)

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw obejmują (w zł):

	Wartość wg ksiąg	Utrata wartości	Wartość bilansowa
31.12.2007, w tym:	24 519 092,86	480 739,39	24 038 353,47

- od jednostek powiązanych	26 840,00		26 840,00
- od pozost. jedn. (do 12 miesięcy)	23 530 313,48	480 739,39	23 049 574,09
- od pozost. jedn. (powyżej 12 m-cy)	961 939,38		961 939,38
31.12.2006, w tym:	23 109 757,39	503 974,89	22 605 782,50
- od pozost. jedn. (do 12 miesięcy)	22 436 449,33	503 974,89	21 932 474,44
- od pozost. jedn. (powyżej 12 m-cy)	673 308,06		673 308,06

Należności od jednostek powiązanych obejmują należność od podmiotu zależnego.

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

	Wartość
- należności krajowe z tytułu dostaw	22 232 962,25
- należności krajowe z tytułu kwot zatrzymanych	2 083 998,38
- naliczone odsetki	160 574,04
- należności od dostawców (np.nadpłaty, korekty)	41 558,19
Razem	24 519 092,86
w tym powyżej 12 m-cy	961 939,38

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	27	0	0	27
- od jednostek pozostałych	22 049	1 541	902	24 492
Razem	22 076	1 541	902	24 519

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

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

Dokonane odpisy są wystarczające z punktu widzenia realizacji zasady ostrożności.

B II. Należności krótkoterminowe - pozostałe (1b, 2b, 2c, 2d)

Pozostałe należności krótkoterminowe obejmują (w zł):

	Wartość wg ksiąg	Utrata wartości	Wartość bilansowa
31.12.2007, w tym:	1 034 217,62	136 500,00	897 717,62
- z tyt.pod, dot, ceł, ub.spół. i zdr. oraz in.świad.	640 737,55		640 737,55
- inne	393 480,07	136 500,00	256 980,07
31.12.2006, w tym:	980 520,36	136 500,00	844 020,36
- z tyt.pod, dot, ceł, ub.spół. i zdr. oraz in.świad.	801 405,47		801 405,47
- inne	179 114,89	136 500,00	42 614,89

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

	Wartość
- VAT naliczony do odliczenia w 2008 r.	637 875,41
- nadpłaty podatków	2 862,14
Razem	640 737,55

Inne należności obejmują w kwotach brutto (w zł):

	Wartość
- wadia	98 000,00

- nabyte wierzytelności	136 500,00
- naliczone odsetki od lokat i rachunków bank.	117 857,77
- rozliczenia zaliczek	1 122,28
- pozostałe rozrachunki	40 000,02
Razem	393 480,07

B III. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują (w zł):

	<i>Wartość</i>
31.12.2007, w tym	67 935 505,37
- inne papiery wartościowe	30 210 470,81
- udzielone pożyczki	40 356,19
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	125 491,54
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 041 318,71
- inne środki pieniężne	33 517 868,12
31.12.2006, w tym	4 031 088,17
- udzielone pożyczki	48 551,37
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	207 832,03
- inne środki pieniężne	3 774 704,77

Inne papiery wartościowe obejmują w całości obligacje skarbu państwa wycenione w wartości godziwej.

Udzielone pożyczki obejmują jedną pożyczkę udzieloną dwóm pracownikom podlegającą spłacie do 2010 r. wykazaną w części podlegającej spłacie do 31.12.2008 r.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują w całości pochodne instrumenty finansowe wycenione w wartości godziwej.

Środki pieniężne obejmują (w zł):

	<i>Wartość bilansowa</i>
- środki pieniężne w kasie	5 156,27
- rachunki bankowe	4 036 162,44

Inne środki pieniężne na koniec badanego okresu obejmują lokaty bankowe.

B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

31.12.2007	767 626,44
31.12.2006	3 978 746,29

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

	<i>Tytuł</i>	<i>Wartość</i>
- produkcja nie zafakturowana		406 601,72
- prace badawczo rozwojowe		114 616,97
- ubezpieczenia		161 677,52
- inne		84 730,23
Razem		767 626,44

Rozliczenia te spełniają kryteria zaliczania do aktywów.

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):

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 D	1,00	3 700 000	3 700 000,00
Razem			9 700 000,00

Zmiana stanu kapitału akcyjnego wynika z emisji 3 700 000 sztuk akcji serii D.

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

Zmiana stanu pozostałych kapitałów rezerwowych wynika z podziału zysku za 2006 r.

Zysk netto w wysokości 9 734 460,18 zł jest zgodny z zyskiem netto wykazany w rachunku zysków i strat.

V. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania

B I. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania obejmują (w zł):

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- krótkoterminową rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne
- pozostałe rezerwy krótkoterminowe

Razem

31.12.2007	31.12.2006
58 917,00	14 513,00
942 879,59	1 321 020,53
261 470,53	201 287,37
1 263 267,12	1 536 820,90

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczy:

Tytuł	kwota, tys. zł	Kwota rezerwy, tys. zł
- leasing	17	3
- wycena forwardów i pap. wart.	172	33
- naliczone odsetki	121	23
	310	59

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne na koniec okresu obejmuje (w tys. zł):

Tytuł	Wartość
- rezerwę na niewykorzystane urlopy	237
- rezerwę na wynagrodzenie prowizyjne	706
Razem	943

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe na koniec okresu obejmują w całości rezerwę na naprawy gwarancyjne.

B II. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują (w zł):

<i>rodzaj zobowiązania długoterminowego</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
- inne zobowiązania finansowe	0,00	4 118,39
- inne zobowiązania	237 218,15	579 968,52
Razem	237 218,15	584 086,91

Inne zobowiązania obejmują w całości zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych podlegające spłacie po okresie 12 miesięcy.

B III. Zobowiązania krótkoterminowe – z tytułu dostaw (1a, 2d)

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw obejmują (w zł):

<i>rodzaj zobowiązania</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	12 442 118,84	13 020 161,28
- o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	569 880,52	485 425,25
Razem	13 011 999,36	13 505 586,53

Zobowiązań z tytułu dostaw obejmują (w zł):

	<i>Wartość</i>
- zobow. krajowe z tytułu dostaw materiałów	6 772 147,13
- zobowiązania z tytułu usług	4 837 126,17
- zobow. zagraniczne z tytułu dostaw	52 153,92
- zobow. krajowe z tytułu kwot zatrzymanych	1 311 938,40
- naliczone odsetki	1 700,43
- nadpłaty zwróconych zabezpieczeń	6 285,71
- zobowiązania krajowe wobec odbiorców	30 647,60
Razem	13 011 999,36

Zobowiązania z tytułu dostaw o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy dotyczą w całości zobowiązań krajowych z tytułu kwot zatrzymanych.

B III. Zobowiązania krótkoterminowe – pozostałe (1b, 2a-c, 2e-i, 3)

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują (w zł):

<i>rodzaj zobowiązania</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
- kredyty i pożyczki	0,00	2 675 169,80
- zaliczki otrzymane na dostawy	61 500,01	1 902 732,70
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 887 758,01	3 972 956,20
- z tytułu wynagrodzeń	1 021 898,38	1 069 161,16
- inne	613 762,90	746 601,72
- fundusze specjalne	51 141,85	15 857,00
Razem	5 636 061,15	10 382 478,58

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

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

	<i>Wartość</i>
- VAT	2 575 346,67
- ZUS	518 335,34
- CIT	569 207,00
- PIT	209 724,00
- PFRON	15 145,00
Razem	3 887 758,01

Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń obejmują (w zł):

	Wartość
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę za XII 07	1 018 248,94
- inne świadczenia na rzecz pracowników	3 649,44
Razem	1 021 898,38

Inne zobowiązania obejmują (w zł):

	Wartość
- zobowiązania leasingowe	374 996,56
- zobowiązania z tytułu zakupów środków trwałych	219 619,64
- zobowiązania wobec pracowników	6 609,25
- inne	12 495,85
Razem	613 762,90

Fundusze specjalne obejmują (w zł):

	Wartość
- ZFŚS	50 835,44
- Fundusz Nagród	306,41
Razem	51 141,85

B IV. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

rodzaj zobowiązania	31.12.2007	31.12.2006
- inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	137 295,32	8 588,15
- inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	77 996,19	13 977,82
Razem	215 291,51	22 565,97

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

VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów – C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży – D. Koszty sprzedaży – E. Koszty ogólnego zarządu – F. Zysk (strata) ze sprzedaży

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły
A I. przychody netto ze sprzedaży produktów	87 411 986,14	72 076 196,77
A II. przychody netto ze sprzed. towarów i mat.	34 441,85	355 885,91
A. Razem przychody	87 446 427,99	72 432 082,68
B I. koszt wytworzenia sprzedanych produktów	69 897 586,23	61 852 224,80
B II. wartość sprzed. towarów i materiałów	128 859,55	358 953,04
B. Razem koszty sprzed. prod, tow. i mater.	70 026 445,78	62 211 177,84
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 419 982,21	10 220 904,84
D. Koszty sprzedaży	4 188 752,23	2 630 426,14
E. Koszty ogólnego zarządzania	3 771 313,85	2 839 580,21
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	9 459 916,13	4 750 898,49

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

- sprzedaż usług budowlano-montażowych	51 239 088,30
- sprzedaż usług w zakresie automatyki procesów technologicznych i automatyki elektroenergetycznej	19 325 736,91
- sprzedaż usług dotyczących infrastruktury drogowej	6 188 108,62
- sprzedaż urządzeń rozdzielczych	8 979 432,91
- sprzedaż usług projektowych	1 282 795,60
- pozostała sprzedaż	3 578 838,12
- przychody niezafakturowane (kontrakty długoterminowe)	-3 182 014,32
Razem	87 411 986,14

Zrealizowana przeciętna marża zysku brutto na sprzedaży produktów wynosi w badanym okresie 13,4%, w poprzednim roku wynosiła 7,6%.

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 sprzedanych usług budowlano-montażowych	30 373 367,63
- koszt wytworzenia sprzedanych usług w zakresie automatyki procesów technologicznych i automatyki elektroenergetycznej	15 867 114,52
- koszt wytworzenia sprzedanych usług dotyczących infrastruktury drogowej	3 886 590,73
- koszt wytworzenia sprzedanych urządzeń rozdzielczych	12 016 173,51
- koszt wytworzenia sprzedanych usług projektowych	1 469 173,57
- koszt własny pozostałej sprzedaży	8 842 484,35
- koszt wytworzenia przychodów niezafakturowanych	-2 557 318,08
Razem	69 897 586,23

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

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

- koszty osobowe	2 780 966,57
- koszty transportu	232 133,09
- amortyzacja	104 006,61
- usługi obce	650 379,24
- koszty administracyjne	23 917,54
- koszty telekomunikacyjne	45 069,25
- pozostałe koszty	352 279,93
Razem	4 188 752,23

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

- koszty osobowe	2 515 408,96
- koszty transportu	203 836,74
- amortyzacja	112 704,38
- usługi obce	355 413,56
- koszty reprezentacji i reklamy	102 294,06
- koszty telekomunikacyjne	32 672,96
- pozostałe koszty	448 983,19
Razem	3 771 313,85

Koszty działalności operacyjnej według rodzaju obejmują (w zł):

	okres badany	rok ubiegły
- amortyzację	1 727 164,87	1 373 015,03
- zużycie materiałów i energii	32 692 335,49	28 908 759,30
- usługi obce	24 515 813,17	22 888 225,29
- podatki i opłaty	238 388,05	183 456,84

- wynagrodzenia	14 809 752,46	9 016 439,38
- ubezpieczenia i inne świadczenia	3 132 803,09	1 848 945,06
- pozostałe koszty rodzajowe	1 725 172,80	885 570,24
Razem	78 841 429,93	65 104 411,14

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

- wynagrodzenia osobowe	14 470 388,03
- wynagrodzenia bezosobowe	339 364,43
Razem	14 809 752,46

VII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto

G. Pozostałe przychody operacyjne – H. Pozostałe koszty operacyjne – I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6,06	75 483,07
Dotacje	57 215,16	59 319,18
Inne przychody operacyjne	1 229 765,80	2 291 146,47
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 286 987,02	2 425 948,72
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	158 894,59	445 753,07
Inne koszty operacyjne	483 892,36	1 115 320,99
Razem pozostałe koszty operacyjne	642 786,95	1 561 074,06
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 104 116,20	5 615 773,15

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

	przychody	koszty	wynik
- sprzedaż środków trwałych	40 844,68	40 838,62	6,06

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

- przychody ze sprzedaży pozostałych usług	177 257,12
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	282 779,55
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	154 938,14
- zwrot kosztów sądowych	16 183,00
- premie pieniężne i bonusy	329 510,92
- odszkodowania i pozostałe przychody	269 097,07
Razem	1 229 765,80

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

- aktualizacja materiałów	27 191,95
- aktualizacja należności	131 702,64
Razem	158 894,59

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

- koszty sprzedanych pozostałych usług	158 285,05
- spisane należności	70 841,55
- koszty sądowe	13 582,94
- szkody majątkowe	83 380,45
- darowizny	61 556,83
- kary umowne i odszkodowania	96 245,54
Razem	483 892,36

J. Przychody finansowe – K. Koszty finansowe – L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły
Odsetki	2 125 305,41	123 761,96
Zysk ze zbycia inwestycji	85 615,98	0,00
Razem przychody finansowe	2 210 921,39	123 761,96
Odsetki	170 477,41	256 545,72
Aktualizacja wartości inwestycji	219 712,26	0,00
Inne	179 408,74	8 629,08
Razem koszty finansowe	569 598,41	265 174,80
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	11 745 439,18	5 474 360,31

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

- odsetki od obligacji	567 407,25
- odsetki bankowe	1 526 859,94
- pozostałe	31 038,22
Razem	2 125 305,41

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

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

- bankowe	41 266,77
- leasingowe	71 235,35
- pozostałe	57 975,29
Razem	170 477,41

Aktualizacja wartości inwestycji (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- wycena obligacji	350 047,90
- wycena transakcji terminowych	- 130 335,64
Razem	219 712,26

Inne koszty finansowe (w badanym okresie) obejmują w całości nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych – N. Zysk (strata) brutto - O. Podatek dochodowy – P. Pozostałe obligatoryjne zmniejszenie zysku (zwiększenie straty) – R. Zysk (strata) netto

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	11 745 439,18	5 474 360,31
Podatek dochodowy	2 010 979,00	1 106 682,00
Zysk (strata) netto	9 734 460,18	4 367 678,31

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

Należny podatek dochodowy	1 995 739,00
- zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	44 404,00
- zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-29 164,00
Podatek dochodowy obciążający wynik finansowy	2 010 979,00

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

VIII. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego badana jednostka sporządziła w sposób poprawny i kompletny.

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

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 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 20 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego.

Wojciech Gąsior

Biegły rewident nr 9637/7207

Zweryfikowano opinię i raport:

Zdzisława Łysakowska

Biegły rewident nr 8696/3287

Wrocław, 26 maja 2008 r.