

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania sprawozdania finansowego uzupełniającego opinię
dotyczącą

ENERGOMONTAŻU – POŁUDNIE

Spółki Akcyjnej

w Katowicach

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku,
w okresie od dnia 03.11.2008r. do dnia 31.03.2009r. z przerwami.
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident:
Bogusława Zemełka zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9
Nr ewid. 936817008
3. Skład Zarządu Energomontażu - Południe S.A. w okresie od dnia 01.01.2008r. do dnia 31.12.2008r. był następujący :

Prezes Zarządu

Pan Wojciech Nazarek

Wiceprezes Zarządu

Pan Andrzej Hołda - od 01.03.2008r.

Członek Zarządu

Pan Tadeusz Torbus

4. Głównym Księgowym była Pani Wiesława Późniak od dnia 01.09.2007r.
5. Skład Rady Nadzorczej w okresie, za który badano sprawozdanie finansowe był następujący:
 - 1) Pan Sławomir Masiuk - Przewodniczący RN
 - 2) Pan Marek Wesołowski - Z-ca Przewodniczącego RN
 - 3) Pan Andrzej Kowalski - Członek RN
 - 4) Pan Krzysztof Radojewski - Członek RN
 - 5) Pan Waldemar Tevnell - Członek RN

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki

Nazwa firmy brzmi: **Energomontaż - Południe Spółka Akcyjna**

adres: **40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15**

Spółka może używać skrótu nazwy firmy: **Energomontaż - Płd S.A.**

Zmiany organizacyjne w Spółce nie wystąpiły.

II. Przedmiot działalności

W Krajowym Rejestrze Sądowym, w rubryce przedmiot działalności zostały zarejestrowane 73 pozycje. Realizowanym przedmiotem działalności jest w szczególności:

1. wykonywanie robót ogólnobudowlanych,
2. wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych oraz budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
3. budowa obiektów inżynierii wodnej,
4. wykonywanie instalacji elektrycznych, gazowych, wodno - kanalizacyjnych, centralnego ogrzewania, wentylacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych,

5. wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
6. wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych,
7. wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
8. sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
9. badania i analizy techniczne,
10. produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
11. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

Faktycznie prowadzona działalność nie wykracza poza zarejestrowany zakres działalności i zgodna jest z numerem REGON i Statutem Spółki.

III. Podstawa prawna działalności

1. Ustawa z dnia 15.09.2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000r. Nr 94 poz. 1037),
2. Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Oferta publiczna i warunki wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółki publiczne (Dz.U. z 2005r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.),
3. Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Obrót instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.),
4. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009r. Nr 33 poz. 259),
5. Statut Spółki Akcyjnej sporządzony w formie aktu notarialnego Rep. A nr 1661/92 z dnia 07.03.1992r., ostatnia zmiana uchwalona dnia 25.07.2008r. – Rep. A nr 12606/2008.

IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24.01.2002 r. o dokonanych wpisach do Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS: 0000080906.

Wcześniejsza rejestracja była dokonana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy, pod numerem RHB 7927.

Ostatni wpis do rejestru KRS został dokonany w dniu 07.10.2008r.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

Energomontaż - Południe S.A. posiada numer identyfikacyjny

REGON 270649263

nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach - zaświadczenie z dnia 20.09.2005r.

oraz numer identyfikacji podatkowej

NIP 634-013-54-81

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach dnia 08.06.1993r.

Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu potwierdził zarejestrowanie z dniem 24.04.2004r. spółki jako podatnika VAT UE o numerze

PL 6340135481

V. Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Energomontaż - Południe S.A. wynosi 48.390 tys. zł i dzieli się na 48.390.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcje Spółki są przedmiotem obrotu giełdowego na rynku równoległym od 13.11.1997 roku.

Struktura własności kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2008 roku przedstawiała się następująco:

Właściciele akcji	Ilość akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym
Renata Gasinowicz	8.700.835	17,98
Andrzej Mikucki wraz z Piotrem Mikuckim	4.390.000	9,07
pozostali – posiadający poniżej 5% akcji	35.299.165	72,95
Razem:	48.390.000	100,00

W okresie badanym nastąpiło podniesienie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 4.390.000 sztuk akcji serii D objętych za aport.

Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

VI. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie za 2008 rok według Z-06 wyniosło 708 osób.

VII. Informacje dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu, pełnione funkcje oraz zmiany w roku badanym przedstawiały się następująco:

Prezes Zarządu	– Pan Wojciech Nazarek	od 01.09.2007r. do nadal
Członek Zarządu	– Pan Andrzej Hołda	od 01.03.2008r. do nadal
Członek Zarządu	– Pan Tadeusz Torbus	od 01.10.2007r. do 05.03.2009r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej do dnia 06.06.2008r. był następujący:

- 1) Pan Sławomir Masiuk - Przewodniczący RN
- 2) Pan Bogusław Oleksy - Z-ca Przewodniczącego RN
- 3) Pan Marek Czarnota - Sekretarz RN
- 4) Pan Piotr Góralewski - Członek RN
- 5) Pan Sławomir Kamiński - Członek RN
- 6) Pan Andrzej Kowalski - Członek RN
- 7) Pan Marek Wesołowski - Członek RN

Skład osobowy Rady Nadzorczej od dnia 06.06.2008r. do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego był następujący:

- 1) Pan Sławomir Masiuk - Przewodniczący RN
- 2) Pan Marek Wesołowski - Z-ca Przewodniczącego RN
- 3) Pan Andrzej Kowalski - Członek RN
- 4) Pan Krzysztof Radojewski - Członek RN
- 5) Pan Waldemar Tevnell - Członek RN

VIII. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 1 stycznia 2008r. do 31 grudnia 2008r. składa się z:

- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2008r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **287.654 tys. zł**
- rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2008,
wykazującego zysk netto **12.377 tys. zł**
- zestawienia zmian w kapitale własnym, wykazującego
wzrost kapitału własnego o sumę **17.634 tys. zł**
- rachunku przepływów środków pieniężnych,
wykazującego zmniejszenie stanu środków
pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę **27.899 tys. zł**
- informacji dodatkowej.

IX. Podstawą badania sprawozdania finansowego

jest umowa nr 14/08/09 z dnia 04.06.2008r. zawarta z **MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna, 41-200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3** – podmiotem uprawnionym Nr 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej Energomontaż - Południe S.A. Nr 17 z dnia 19.05.2008r., na podstawie § 17 ust. 2 pkt 5 Statutu Spółki.

Podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

X. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje. W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy:

1. Było badane przez MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone uchwałą Nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Energomontażu - Południe S.A. z dnia 06.06.2008r.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Zysk netto za rok poprzedni został podzielony następująco:
 - 4.400.000,00 zł na wypłatę dywidendy,
 - 1.014.701,91 zł na kapitał zapasowy,
 - 7.269.071,93 zł na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na zakup akcji własnych celem umorzenia.
5. Sprawozdanie finansowe zostało opublikowane w „Monitorze Polskim – B” nr 1750 poz. 9940 z dnia 18.11.2008r.

6. Zostało złożone w sądzie rejestrowym w dniu 16.06.2008r.
7. Zostało złożone w urzędzie skarbowym w dniu 13.06.2008r.

XII. Wnioski i zalecenia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy – nie zostały postawione.

XIII. Jednostka była w ciągu roku objęta kontrolą przez organy kontroli.

Organ kontrolny	Termin kontroli	Zakres kontroli
Zakład Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Chorzowie	04.08.2008 – 30.12.2008 z przerwami	1) Prawidłowość i rzetelność obliczania składek oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych, 2) ustalenie uprawnień do świadczeń pieniężnych z ubezpieczenia społecznego, wypłacanie tych świadczeń oraz dokonywanie rozliczeń z tego tytułu, 3) prawidłowość i terminowość opracowywania wniosków o świadczenia emerytalne i rentowe, 4) prawidłowość wystawiania zaświadczeń i zgłaszania danych dla celów ubezpieczenia za okres od 01.01.1999r. – 31.12.1999r. i okres 01.01.2003r. – 31.12.2004r.

W dniu 20.02.2009r. Spółka złożyła zastrzeżenie do protokołu kontroli.

Biegły rewident nie wykorzystał wyników kontroli.

XIV. Informacja o jednostkach powiązanych

Energomontaż - Południe S.A. jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednostkami powiązanymi są:

Jednostka powiązana	Procent udziału w prawach głosu	Charakter powiązania
CK Modus Spółka z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
EP Centrum Rekreacji Spółka z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Modus II Spółka z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
AMONTEX Sp. z o.o. w Radomsku	100,00 %	zależna
Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. w upadłości w Warszawie	90,3 %	zależna
Open Wrocław Sp. z o.o. w upadłości we Wrocławiu	70,00 %	zależna

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

1. Energomontaż - Południe S.A. posiada aktualną dokumentację opisującą politykę rachunkowości, o której mowa w art. 10 znowelizowanej ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości, a w szczególności Zakładowy Plan Kont, wprowadzony w życie od 01.01.2005r. Zarządzeniem Nr 8/2005 Prezesa Zarządu Energomontażu – Południe S.A.

W 2007 roku dokonana została aktualizacja Zakładowego Planu Kont w formie aneksu Nr 1 z dnia 14.12.2007r.

2. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową przy zastosowaniu systemu FK z firmy KOMA S.A.

Oprogramowanie jest systemem zintegrowanym, składającym się z modułów:

- finanse – księgowość
- majątek trwały
- gospodarka materiałowa
- kadry – płace.

Jednostka posiada dokumentację systemu przetwarzania danych przy użyciu programów komputerowych.

3. Operacje gospodarcze zostały udokumentowane w sposób kompletny, wystarczający i przejrzysty.
4. Księgi rachunkowe zostały otwarte na podstawie zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31.12.2007r.
Od 01.01.2005r. jednostka prowadzi politykę rachunkowości według zasad określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.
5. Stwierdza się poprawność prowadzenia ksiąg w systemie komputerowym oraz zgodność z postanowieniami ZPK, a zwłaszcza zgodność wykazu kont syntetycznych z komentarzem, trafność wyboru przyjętych do stosowania zasad rachunkowości.
Przechowywanie i przetwarzanie danych jest bezpieczne.
6. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego werykownego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych, stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

II. Działanie w jednostce systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości

W badanej jednostce działanie systemu kontroli wewnętrznej opiera się na :

- kontroli funkcjonalnej pełnionej przez osoby zajmujące stanowiska kierownicze i samodzielne, zgodnie z posiadanymi zakresami czynności,
- stosowaniu instrukcji wewnętrznych takich jak: Instrukcja obiegu dokumentów księgowych, Instrukcja inwentaryzacyjna.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło procesu:

- zakupu, przyjęcia materiałów do magazynu, zapłat faktur dostawcom,
- sprzedaży, wydania produktów, wpłat należności,
- trafności systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów,
- ustaleń i dokumentacji wynagrodzeń i świadczeń socjalnych,
- kontroli formalno-rachunkowej i merytorycznej uzyskanych dochodów i poniesionych wydatków.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

III. Inwentaryzacja

1. Roczna inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona na podstawie poleceń służbowych Prezesa Zarządu Energomontażu - Południe S.A. nr 8/2008 z dnia 29.10.2008r. w sprawie przeprowadzenia inwentaryzacji materiałów i towarów oraz nr 10/2008 z dnia 30.12.2008r. w sprawie inwentaryzacji nie zakończonych robót budowlano-montażowych, budownictwa mieszkaniowego i produkcji przemysłowej w toku.
2. Organizacja i tryb przeprowadzenia inwentaryzacji był prawidłowy.
3. Inwentaryzacją objęto:
 - a) w drodze spisu z natury:
 - środki pieniężne w kasie, czek, weksle, papiery wartościowe na dzień 31.12.2008r.
 - zapasy materiałów i towarów na dzień 31.10.2008r.
 - zapasy produkcji w toku na dzień 31.12.2008r.
 - b) w drodze potwierdzenia:
 - stany środków pieniężnych na rachunkach banko-

- wych i stan zaciągniętych kredytów bankowych na dzień 31.12.2008r.
- stan należności od kontrahentów na dzień 31.12.2008r.
- c) w drodze weryfikacji dokumentów:
- pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31.12.2008r.
4. Biegły rewident uczestniczył w inwentaryzacji zapasów materiałów i towarów oraz produkcji przemysłowej w toku. Do przebiegu inwentaryzacji uwag nie było.
Ponadto wziął udział w niezapowiedzianej kontroli kasy przeprowadzonej w dniu 09.03.2009r. Stan gotówki był zgodny z raportem kasowym.
5. Terminy i częstotliwość inwentaryzacji są zgodne z art. 26 ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w sposób, zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości, uznano za poprawną. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach 2008 roku.

IV. Potwierdzenie posiadania dokumentacji podatkowej transakcji z podmiotami powiązanymi

Badana jednostka posiada dokumentację podatkową transakcji z jednostkami powiązanymi.

V. Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych

Dokumentacja księgowa, zatwierdzone sprawozdania finansowe oraz dokumentacja opisująca przyjęte zasady rachunkowości, przechowywane są w należyty sposób w Dziale Księgowości oraz w archiwum zakładowym.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2008r. w stosunku do stanu na 31.12.2007r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów	31.12.2008r.		31.12.2007r.		Dynamika w % 2:4
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
A. Aktywa trwałe	106.540	37,04	50.044	25,84	212,89
1. Rzeczowe aktywa trwałe	38.541	13,40	34.589	17,86	111,43
2. Wartości niematerialne	277	0,10	1.218	0,63	22,74
3. Nieruchomości inwestycyjne	15.328	5,33	10.936	5,65	140,16
4. Aktywa finansowe	49.020	17,04	2.245	1,16	2183,5
5. Należności długoterminowe	63	0,02	63	0,03	100,00
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.311	1,15	993	0,51	333,43
B. Aktywa obrotowe	181.114	62,96	143.635	74,16	126,09
1. Zapasy	28.162	9,79	42.270	21,83	66,62
2. Należności krótkoterminowe	126.730	44,06	57.724	29,80	219,54
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16.656	5,79	3.652	1,89	456,08
4. Aktywa finansowe obrotowe	2.860	0,99	5.718	2,95	50,02
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.706	2,33	34.271	17,69	19,57
Aktywa razem	287.654	100,00	193.679	100,00	148,52

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2008r. w stosunku do stanu na 31.12.2007r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	31.12.2008r.		31.12.2007		Dynamika w % 2:4
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
A. Kapitał własny	109.324	38,00	91.690	47,34	119,23

B. Zobowiązania długoterminowe	36.408	12,66	16.785	8,67	216,91
1. Rezerwy	10.037	3,49	9.457	4,88	106,13
2. Zobowiązania finansowe	26.371	9,17	7.328	3,79	359,87
C. Zobowiązania krótkoterminowe	141.922	49,34	85.204	43,99	166,57
1. Rezerwy	649	0,22	1.636	0,84	39,67
2. Zobowiązania finansowe	46.933	16,32	17.017	8,79	275,80
3. Zobowiązania krótkoterminowe	94.340	32,80	66.551	34,36	141,76
Pasywa razem	287.654	100,00	193.679	100,00	148,52

Ocena aktywów i pasywów bilansu roku badanego i poprzedniego wskazuje na znaczący:

– wzrost długoterminowych aktywów finansowych	46.775 tys. zł
– spadek zapasów	14.108 tys. zł
– wzrost należności krótkoterminowych	69.006 tys. zł
– wzrost rozliczeń międzyokresowych	13.004 tys. zł
– spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	27.565 tys. zł
– wzrost kapitału własnego	17.634 tys. zł
– wzrost zobowiązań finansowych	48.959 tys. zł
– wzrost zobowiązań krótkoterminowych	27.789 tys. zł

W efekcie majątek ogółem zwiększył się o 93.975 tys. zł.

3. Wyniki finansowe w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są następujące :

Lp.	Treść	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + zysk - strata	Wskaźnik	
				+ poprawa - pogorszenie	% (3 : 4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	+ 28.801	+ 17.673	+ 11.128	162,97
2.	Wynik na pozostałych				

	przychodach i kosztach	- 8.583	- 6.552	- 2.031	131,00
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	- 4.449	+ 5.702	- 10.151	-
4.	Zysk brutto	15.769	16.823	- 1.054	93,73
5.	Podatek dochodowy	3.392	4.139	+ 747	81,95
6.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
7.	Zysk netto	12.377	12.684	- 307	97,58

Porównanie wyników działalności gospodarczej roku sprawozdawczego z rokiem poprzednim wskazuje na stabilizację wyniku finansowego.

4. Istotne wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności są następujące :

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	5,84 %	5,48 %	+ 0,36 %
2.	Wskaźnik płynności bieżącej	127,62 %	168,58 %	- 40,96 %
3.	Wskaźnik płynności szybki	107,77 %	118,97 %	- 11,20 %
4.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	61,99 %	52,66 %	- 9,33 %
5.	Wskaźnik obrotu należności	76 dni	55 dni	- 21 dni
6.	Wskaźnik obrotu zobowiązań	61 dni	44 dni	- 17 dni
9.	Wskaźnik obrotu zapasami	26 dni	30 dni	+ 4 dni

Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności wykazują pogorszenie w stosunku do roku poprzedniego, ale nadal są na dobrym poziomie.

Analiza sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego wskazuje, że kontynuacja działalności jednostki w następnym roku obrotowym nie jest zagrożona.

BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIA- ŁALNOŚCI JEDNOSTKI

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą :

Środki trwałe – wartość początkowa	71.133 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	35.998 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2008r.	35.135 tys. zł
Środki trwałe w budowie	3.406 tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2008r.	38.541 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	13,40 %
Kwota rocznej amortyzacji	3.882 tys. zł

1.1. W ciągu roku *zwiększono* wartość środków trwałych ogółem

z tytułu:

– zakupu	1.745 tys. zł
– modernizacji	1.026 tys. zł
– przyjęcia w leasing	2.540 tys. zł
razem	5.311 tys. zł

oraz *zmniejszono* z tytułu:

– likwidacji	1.829 tys. zł
– kradzieży	145 tys. zł
– sprzedaży	1.985 tys. zł
razem	3.959 tys. zł

– mniej umorzenie rozchodowanych środków trwałych	3.077 tys. zł
--	---------------

– wartość netto rozchodowanych środków trwa- łych	882 tys. zł
--	-------------

1.2. W 2008r. nakłady na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą :

1) Nakłady na budowę środków trwałych	9.305 tys. zł
2) Źródła finansowania	
a) amortyzacja	4.019 tys. zł
b) dochody ze sprzedaży środków trwałych	178 tys. zł
c) środki własne	5.108 tys. zł
Razem źródła finansowania	9.305 tys. zł

Sfinansowanie nakładów na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych przedstawia się następująco :

- zobowiązania na 01.01.2008r.	5.088 tys. zł
- nakłady na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych.	9.305 tys. zł

Razem potrzebne środki na finansowanie budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	14.393 tys. zł
- zobowiązania na 31.12.2008r.	10.890 tys. zł
- sfinansowano nakłady	3.503 tys. zł

Zobowiązania z tytułu budowy środków trwałych i wartości niematerialnych na 31.12.2008r. są nieprzeterminowane.

Środki trwałe zostały ujęte w księgach w sposób kompletny, a ich suma została prawidłowo wykazana w sprawozdaniu finansowym.

Środki trwałe są prawidłowo kwalifikowane do poszczególnych grup rodzajowych i posiadają właściwe stawki amortyzacyjne, zgodne z przewidywanym okresem ich ekonomicznej użyteczności.

Przychody i rozchody środków trwałych oraz budowa środków trwałych zostały w prawidłowy sposób udokumentowane.

Grunty oraz budynki wykazywane są w wartości godziwej, na podstawie okresowo przeprowadzanej wyceny rzeczoznawcy majątkowego. Różnice z wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Pozostałe środki trwałe wyceniane są w wysokości ogółu kosztów powstałych w związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Po dacie bilansu nie zaszły żadne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową firmy.

Rzeczowe aktywa trwałe zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w prawidłowej wysokości, zgodnej z ewidencją syntetyczną i analityczną oraz zestawieniem obrotów i sald.

2. Wartości niematerialne wynoszą:

Wartości niematerialne – wart. początkowa	3.188 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	1.049 tys. zł
Odpis wartości firmy	2.010 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2008r.	129 tys. zł
Nakłady na wartości niematerialne	148 tys. zł
Razem wartość netto na 31.12.2008r.	277 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,10 %
Kwota rocznej amortyzacji	137 tys. zł

Wartości niematerialne stanowią:

1. wartość firmy	- tys. zł
2. inne wartości niematerialne	129 tys. zł
3. wartości niematerialne w budowie	148 tys. zł

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia z jednostką zależną Wica – Inwest Sp. z o.o. z Wrocławia. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości, dokonany został odpis w koszty częściowo w roku 2007 a w 2008 roku w pozostałej części.

Inne wartości niematerialne stanowią: licencje na oprogramowanie komputerowe. Klasyfikacja do wartości niematerialnych jest prawidłowa.

Wartości niematerialne stanowiące licencje i programy komputerowe amortyzowane są przez oszacowany okres ich użytkowania, podlegający weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Wartości niematerialne zostały ujęte w sposób kompletny w księgach i sprawozdaniu finansowym.

Zmiany wartości niematerialnych zostały właściwie udokumentowane.

Zwiększenia i zmniejszenia stanu wartości niematerialnych przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Stan na 01.01.2008r.	3.036 tys. zł	1.818 tys. zł
Przychody za 2008 rok	152 tys. zł	
Umorzenia za 2008 rok		137 tys. zł
Odpis wartości firmy		1.104 tys. zł
Stan na 31.12.2008r.	3.188 tys. zł	3.059 tys. zł
Wartość netto	129 tys. zł	

Wykazane w sprawozdaniu finansowym wartości niematerialne w kwocie 277 tys. zł są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

3. Nieruchomości inwestycyjne wynoszą:

Nieruchomości inwestycyjne brutto	15.328 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	- tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2008r.	15.328 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	5,33 %

Nieruchomości inwestycyjne stanowiące grunty i budynki były wyceniane według wartości godziwej na dzień 31.12.2007r. przez rzeczoznawcę majątkowego. Dla budowli wchodzących w skład nieruchomości inwestycyjnych przyjęto wartość księgową netto jako wartość godziwą. Na dzień 31.12.2008r. przeszacowano nieruchomości inwestycyjne przyjęte na majątek w 2008 roku po koszcie wytworzenia. Nieruchomości inwestycyjne nie podlegają amortyzacji. Wynik przeszacowania zaliczony został do przychodów okresu, w którym powstał.

Zmiany w ciągu roku w stanie nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa
Wartość brutto na 01.01.2008r.	10.936 tys. zł
Przychody w 2008 roku, z tego:	55.492 tys. zł
- nabycie	492 tys. zł
- przekwalifikowanie z zapasów	43.657 tys. zł
- wycena według wartości godziwej	11.343 tys. zł
Sprzedaż w 2008 roku	51.100 tys. zł
Wartość brutto na 31.12.2008r.	15.328 tys. zł
Wartość umorzenia na 31.12.2008r.	- tys. zł
Wartość netto na 31.12.2008r.	15.328 tys. zł

Nieruchomości inwestycyjne zostały prawidłowo wycenione i wykazane w sprawozdaniu finansowym.

4. Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Wartość ewidencyjna	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Długoterminowe aktywa finansowe	65.563 tys. zł	16.543 tys. zł	49.020 tys. zł
a) w jednostkach powiązanych	64.619 tys. zł	15.997 tys. zł	48.622 tys. zł
z tego przypada na:			
- udziały	49.619 tys. zł	15.997 tys. zł	33.622 tys. zł
- udzielone pożyczki	15.000 tys. zł	-	15.000 tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	944 tys. zł	546 tys. zł	398 tys. zł
z tego przypada na :			
- pozostałe udziały	770 tys. zł	551 tys. zł	219 tys. zł
- akcje dostępne do sprzedaży	174 tys. zł	- 5 tys. zł	179 tys. zł
Razem na 31.12.2008r.	65.563 tys. zł	16.543 tys. zł	49.020 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			17,04 %

Aktywa finansowe zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym w sposób kompletny.

Posiadane udziały w obcych jednostkach, wobec braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej, zostały wycenione w cenach nabycia, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących.

Akcje w pozostałych jednostkach zostały zakwalifikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wycenione w wartości godziwej, na podstawie wartości rynkowej na dzień bilansowy.

Aktywa finansowe zostały wykazane w bilansie w kwotach zgodnych z zestawieniem obrotów i sald.

5. Należności długoterminowe

	Od jednostek powiązanych	Od jednostek pozostałych	Razem
Należności brutto	-	63 tys. zł	63 tys. zł
Odpisy aktualizujące		- tys. zł	- tys. zł
Należności netto na 31.12.2008r.	-	63 tys. zł	63 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			0,02 %

Należności długoterminowe stanowią wpłacone kaucje, które zostaną zwrócone w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zaliczenie do należności długoterminowych jest prawidłowe.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.044 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	267 tys. zł
Razem	3.311 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	1,15 %

Ujemna różnica podatku dochodowego została obliczona prawidłowo.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały rozliczone z wynikiem roku bieżącego w kwocie 2.214 tys. zł.

Inne rozliczenia międzyokresowe stanowią koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego w kwocie 267 tys. zł, przypadające do zapłaty po 31.12.2009r.

Wykazane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe są zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy 28.162 tys. zł

Udział % w sumie bilansowej 9,79 %

z tego przypada na :

1) Materiały	4.206 tys. zł
2) Półprodukty i produkty w toku	1.920 tys. zł
3) Produkty gotowe	7.976 tys. zł
4) Towary	14.060 tys. zł

Zapasy materiałów i towarów objęto inwentaryzacją w drodze spisu z natury wg stanu na dzień 31.10.2008r.

Spis z natury robót w toku został dokonany na dzień 31.12.2008r.

Stwierdzone niewielkie różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone w księgach 2008 roku.

Zgodnie z ewidencją księgową stan zapasów materiałowych wynosił:

– materiały na składzie	4.308 tys. zł
– materiały w drodze	87 tys. zł
– rozliczenie zakupu upominków	11 tys. zł
	<hr/>
wartość materiałów netto	4.406 tys. zł
odpis aktualizacyjny	- 200 tys. zł
	<hr/>
wartość materiałów netto	4.206 tys. zł

Zgodnie z ewidencją księgową stan produkcji w toku wynosił:

– produkcja podstawowa	67 tys. zł
– produkcja przemysłowa	1.853 tys. zł
Wartość produkcji w toku ogółem	<u>1.920 tys. zł</u>

Produkty gotowe w kwocie 7.976 tys. zł stanowią produkty budownictwa mieszkaniowego.

Zgodnie z ewidencją księgową stan zapasów towarów wynosił:

– towary przeznaczone do sprzedaży	3.329 tys. zł
– towary przeznaczone na budownictwo mieszkaniowe	905 tys. zł
– grunty przeznaczone do sprzedaży	9.826 tys. zł
Wartość towarów	<u>14.060 tys. zł</u>

Stan zapasów nie wykazujących rotacji ponad 180 dni przedstawia się następująco :

Stan na początek okresu	451 tys. zł
Stan na koniec okresu	664 tys. zł
Przyrost	213 tys. zł

Zapasy nierotacyjne zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 200 tys. zł.

Zapasy zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w sposób kompletny.

Wycena zapasów na dzień bilansowy została dokonana z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wykazane w bilansie stany zapasów są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald i kontami syntetycznymi oraz zostały potwierdzone inwentaryzacją.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe brutto	133.261 tys. zł
mniej :	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	6.531 tys. zł

Należności krótkoterminowe netto na 31.12.2008r.	126.730 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	44,06 %

z tego przypada na :

Należności z tytułu dostaw i usług brutto	56.575 tys. zł
mniej :	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	2.599 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług netto	53.976 tys. zł
--	----------------

Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności :

- nieprzeterminowane	38.521 tys. zł
- przeterminowane	18.054 tys. zł
w tym płatne:	
a) do 3 miesięcy	15.391 tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	65 tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	85 tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	2.513 tys. zł
Razem	<hr/> 56.575 tys. zł

Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy stanowią należności w postępowaniu układowym, w upadłości, po wyrokach, noty odsetkowe.

Należności od jednostek objętych postępowaniem układowym, upadłościowym i likwidacyjnym wynoszą 1.325 tys. zł.

Wielkość odpisów aktualizujących wycenę należności zagrożonych nieściągalnością jest wystarczająca.

Należności z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w kwotach wymaganej zapłaty.

Pozostałe należności w łącznej kwocie 72.754 tys. zł

to :

- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń 6.140 tys. zł
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji 62.342 tys. zł
- inne 4.272 tys. zł

Pozostałe należności zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 760 tys. zł.

2.1. Należności dochodzone na drodze sądowej przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Na 31.12.2008r.	Na 31.12.2007r.
- należności dochodzone na drodze sądowej	3.172 tys. zł	3.428 tys. zł
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	3.172 tys. zł	3.428 tys. zł
- stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł	- tys. zł

Pozycja należności dochodzonych na drodze sądowej nie jest wykazana w bilansie, gdyż cała wartość została objęta odpisem aktualizującym.

2.2. Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży produktów, usług oraz rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji jest następujące:

– stan na 01.01.2008r.	311 tys. zł
– naliczono do 31.12.2008r.	190 tys. zł
– zapłacono do 31.12.2008r.	133 tys. zł
– umorzono w 2008r.	58 tys. zł
– stan na 31.12.2008r.	310 tys. zł

Stan należnych odsetek objęty został w całości odpisem aktualizującym.

Ewidencja księgowa należności prowadzona jest według kontrahentów, terminów płatności oraz według poszczególnych faktur.

W ujęciu analitycznym należności obejmują następujące tytuły:

Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Należności po wyrokach, w upadłości i likwidacji	301 tys. zł	301 tys. zł
Rozrachunki z odbiorcami	14.924 tys. zł	
Razem	15.225 tys. zł	301 tys. zł
Należność netto	14.924 tys. zł	

Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych stanowią :

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Należności po wyrokach, w upadłości i likwidacji	985 tys. zł	985 tys. zł
Rozrachunki z odbiorcami	16.903 tys. zł	25 tys. zł

Rozrachunki eksportowe	20.032 tys. zł	734 tys. zł
Należności w postępowaniu układowym-należność główna	39 tys. zł	39 tys. zł
Rozrachunki z tyt. dostaw materiałów	9 tys. zł	
Rozrachunki z tyt. dostaw usług	12 tys. zł	
Należności z tyt. odsetek	170 tys. zł	170 tys. zł
Odsetki nieściągalne	141 tys. zł	141 tys. zł
Rozrachunki z odbiorcami Wica - Inwest	204 tys. zł	204 tys. zł
Rozrachunki z tyt. dostaw robót Wica - Inwest	2 tys. zł	
Należności długoterminowe - kaucje gwarancyjne	2.853 tys. zł	
Razem	41.350 tys. zł	2.298 tys. zł
Należność netto	39.052 tys. zł	

Udokumentowanie należności fakturami sprzedaży, notami, wyrokami sądowymi jest kompletne i prawidłowe.

Spółka wysłała do 320 kontrahentów wnioski o potwierdzenie sald wg stanu na dzień 31.12.2008r. na kwotę 95.977 tys. zł. Zgodność sald potwierdzili odbiorcy w 91,33 % tej sumy. Należności uregulowane do dnia 28.02.2009r. wynoszą 15.135 tys. zł.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych obejmują:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Podatek VAT do rozliczenia z Urzędem Skarbowym	4.460 tys. zł	
Podatek VAT Oddziału w Niemczech	34 tys. zł	
Podatek dochodowy od osób prawnych - Irlandia	113 tys. zł	113 tys. zł
Podatek VAT naliczony do rozliczenia	1.164 tys. zł	
Podatek VAT należny z tyt. korekt	586 tys. zł	104 tys. zł
Razem	6.357 tys. zł	217 tys. zł
Należność netto	6.140 tys. zł	

Inne należności wobec jednostek pozostałych stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Przeplacone zobowiązania z tytułu środków trwałych w budowie	2 tys. zł	
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami z tytułu ZFŚS	65 tys. zł	
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	19 tys. zł	16 tys. zł
Pozostałe rozrachunki	4.725 tys. zł	527 tys. zł
Rozrachunki z tytułu zaliczek	4 tys. zł	
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	62.342 tys. zł	
Razem	67.157 tys. zł	543 tys. zł
Należność netto	66.614 tys. zł	

Należności wykazane w bilansie stanowią kwoty możliwe do ściągnięcia. Wykazane są w bilansie w prawidłowej wysokości, zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą 16.656 tys. zł
 Udział procentowy w sumie bilansowej 5,79 %

Rozliczenia międzyokresowe stanowią:

– rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	1.180 tys. zł
– niezafakturowana sprzedaż dotycząca kontraktów długoterminowych	8.575 tys. zł
– koszty następnego okresu	416 tys. zł
– koszty finansowe dotyczące umów leasingowych	322 tys. zł
– odsetki od umów pożyczek	750 tys. zł
– koszty sprzedaży mieszkań	5.399 tys. zł
– opłaty biura maklerskiego	14 tys. zł
Razem:	16.656 tys. zł

Powyższe tytuły ujęte w rozliczeniach międzyokresowych kosztów kwalifikują się do rozliczenia w czasie.

Wycena rozliczeń międzyokresowych kosztów operacyjnych oparta jest na ewidencji poniesionych kosztów, rozliczanych stosownie do upływu czasu oraz zarachowanych przychodów.

Wykazane w bilansie rozliczenia międzyokresowe są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

4. Aktywa finansowe obrotowe

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2.860 tys. zł	-	2.860 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			0,99 %
a) w jednostkach powiązanych	2.860 tys. zł	-	2.860 tys. zł
- udzielone pożyczki	2.860 tys. zł	-	2.860 tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	- tys. zł	-	- tys. zł

Wykazane w bilansie aktywa finansowe obrotowe są prawidłowe i wynikają z ksiąg rachunkowych oraz z zestawienia obrotów i sald.

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

wynoszą	6.706 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	2,33 %
w tym:	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3.398 tys. zł
- lokaty terminowe	3.308 tys. zł
Razem stan na 31.12.2008r.	6.706 tys. zł

Środki pieniężne w kasie wynoszące 28 tys. zł
zgodne są z raportami kasowymi z dnia 31.12.2008r. i zostały
potwierdzone inwentaryzacją.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych w wysokości 3.370 tys. zł
zgodne są z wyciągami bankowymi z dnia 31.12.2008r. oraz zostały przez
banki potwierdzone.

Środki pieniężne w walucie obcej zostały wycenione wg kursu średniego
NBP obowiązującego w dniu 31.12.2008r.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zostały wykazane w bilansie w prawi-
dłowej wysokości, zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi 109.324 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 38,00 %

i składa się z:

1)	Kapitału podstawowego	69.725 tys. zł
	– akcyjnego	48.390 tys. zł
	– przeszacowania kapitału z tytułu hiperinflacji	21.335 tys. zł
2)	Akcji własnych	- 2.254 tys. zł
3)	Kapitału zapasowego	20.511 tys. zł
4)	Kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	10.792 tys. zł
5)	Pozostałych kapitałów rezerwowych	7.269 tys. zł
6)	Straty z lat ubiegłych	- 9.096 tys. zł
7)	Zysku netto	12.377 tys. zł

Kapitał akcyjny wykazany w kwocie 48.390 tys. zł jest zgodny ze Statu-
tem Spółki oraz wpisem do Rejestru Przedsiębiorców KRS 80906.

Kapitał akcyjny w wysokości 48.390 tys. zł dzieli się na 48.390.000 akcji
o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W okresie badanym wystapila emisja akcji serii D o wartosci nominalnej 4.390 tys. zł.

Zmiany w kapitale zapasowym przedstawiaja sie nastepujaco:

- stan kapitału na 01.01.2008 r.	11.522 tys. zł
- zwiększenie:	8.989 tys. zł
• emisja akcji powyżej wartości nominalnej	7.974 tys. zł
• podziału zysku za 2007 r.	1.015 tys. zł
- stan kapitału na 31.12.2008 r.	20.511 tys. zł

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w badanym okresie uległ zmianie :

- stan kapitału na 01.01.2008 r.	11.245 tys. zł
- zmniejszenie z tytułu :	453 tys. zł
• wyceny aktywów długoterminowych	453 tys. zł
- stan kapitału na 31.12.2008 r.	10.792 tys. zł

Zmiany w kapitale rezerwowym na zakup akcji własnych przedstawiaja sie nastepujaco:

- stan kapitału na 01.01.2008 r.	- tys. zł
- zwiększenie:	7.269 tys. zł
• podział zysku netto za 2007r.	7.269 tys. zł
- stan kapitału na 31.12.2008 r.	7.269 tys. zł

Zmiany w niepodzielnym wyniku z lat ubieglych nie wystapily.

Zmiany w kapitałach są zgodne z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Wysokość kapitału podstawowego jest wystarczająca w stosunku do rozmiarów prowadzonej działalności.

Poszczególne pozycje kapitałów i wyniku finansowego zostały prawidłowo wykazane w bilansie, w kwotach zgodnych z ewidencją księgową oraz zestawieniem obrotów i sald.

IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą	10.037 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	3,49 %
i obejmują:	
a) rezerwę na świadczenia pracownicze	5.533 tys. zł
b) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.504 tys. zł

Rezerwa na świadczenia pracownicze dotycząca nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych została ustalona na 31.12.2008r. przez aktuarium.

W badanym okresie nastąpiło zwiększenie długoterminowej rezerwy na świadczenia pracownicze o kwotę 152 tys. zł.

W roku obrotowym odniesiono na wynik finansowy okresu zmianę stanu rezerwy na podatek dochodowy odroczonego w kwocie 428 tys. zł.

Kwota rezerw długoterminowych wykazana w bilansie jest zgodna z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją analityczną.

2. Zobowiązania finansowe wynoszą	26.371 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	9,17 %
i obejmują:	
a) kredyty bankowe i pożyczki	23.475 tys. zł
b) zobowiązania z tytułu leasingu	2.896 tys. zł

Kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe zostały zaciągnięte w walucie krajowej.

Zobowiązania długoterminowe zostały prawidłowo wycenione i wykazane w bilansie w kwotach zgodnych z zestawieniem obrotów i sald.

V. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą	649 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,22 %
i obejmują:	
a) rezerwę na świadczenia pracownicze	649 tys. zł
b) pozostałe rezerwy	- tys. zł

Rezerwa na świadczenia pracownicze dotyczy nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych wyliczonych na 31.12.2008r. przez aktuarusza.

W badanym okresie nastąpiło utworzenie rezerwy w kwocie 653 tys. zł oraz wykorzystanie, równoległe do dokonanych wypłat świadczeń, na kwotę 648 tys. zł.

Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania przedstawia się następująco:

1) Stan na początek okresu	46.741 tys. zł
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	1.635 tys. zł
3) Utworzenie rezerw w koszty	1.504 tys. zł
4) Inne zwiększenia odpisów i rezerw	12.559 tys. zł

Razem (2+3+4)	15.698 tys. zł
5) Wykorzystanie odpisów i rezerw	7.800 tys. zł
6) Rozwiązanie odpisów i rezerw na skutek ustania przyczyn	- tys. zł
7) Rozwiązanie odpisów i rezerw	6.750 tys. zł
8) Inne zmniejszenia	11.919 tys. zł
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	26.469 tys. zł
9) Stan na koniec okresu	35.970 tys. zł
z tego:	
– zmniejszono aktywa trwałe	18.553 tys. zł
– zmniejszono aktywa obrotowe	6.731 tys. zł
– stan rezerw bilansowych	10.686 tys. zł

Kwota rezerw wykazana w bilansie jest zgodna z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją analityczną.

2. Zobowiązania finansowe wynoszą	46.933 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	16,32 %
i obejmują:	
a) kredyty bankowe i pożyczki	37.293 tys. zł
b) zobowiązania z tytułu leasingu	2.279 tys. zł
c) walutowe kontrakty typu forward	7.361 tys. zł

Kredyty i pożyczki stanowią :

Kredyty krótkoterminowe	21.636 tys. zł
Kredyty w rachunku bieżącym	15.357 tys. zł
Pożyczka WFOŚiGW	300 tys. zł
razem	<u>37.293 tys. zł</u>

Badana jednostka zabezpiecza przychody ze sprzedaży zagranicznej przed wahaniami kursu walutowego stosując kontrakty walutowe forward. Wycena bilansowa niezrealizowanych kontraktów forward na 31.12.2008r. przyniosła ujemny wynik ujęty w kosztach finansowych i jako zobowiązanie wobec banku w kwocie 7.361 tys. zł.

Zobowiązania finansowe zostały wykazane w prawidłowej wysokości, zgodnej z ewidencją księgową oraz zestawieniem obrotów i sald.

3. Zobowiązania krótkoterminowe	wynoszą	94.340 tys. zł
	Udział % w sumie bilansowej	32,80 %
	i obejmują zobowiązania:	
a)	wobec jednostek powiązanych	1.219 tys. zł
	– z tytułu dostaw i usług	1.219 tys. zł
	– inne zobowiązania	- tys. zł
b)	wobec pozostałych jednostek	70.758 tys. zł
	z tytułu:	
	– dostaw i usług	41.991 tys. zł
	– zaliczek otrzymanych na dostawy	3.784 tys. zł
	– podatku dochodowego	4.933 tys. zł
	– podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12.135 tys. zł
	– wynagrodzeń	2.500 tys. zł
	– innych	5.415 tys. zł
c)	rozliczenia międzyokresowe	22.363 tys. zł

3.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

jest następująca:

a)	nieprzeterminowane	23.092 tys. zł
b)	przeterminowane	20.118 tys. zł

płatne:	
- do 3 miesięcy	18.144 tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	848 tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy	645 tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	481 tys. zł
Razem (a + b)	<hr/> 43.210 tys. zł

3.2. Naliczone należne odsetki z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań za dostawy i usługi wynoszą:

- stan na początek roku	177 tys. zł
- naliczono w 2008r.	421 tys. zł
- zapłacono w 2008r.	153 tys. zł
- umorzono w 2008r.	25 tys. zł
- stan na 31.12.2008r.	420 tys. zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych obejmują:

Rozrachunki z dostawcami **1.219 tys. zł**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych stanowią:

Rozrachunki z odbiorcami po wyrokach, w likwidacji i upadłości – przepłacone	22 tys. zł
Rozrachunki z odbiorcami – przepłacone	18 tys. zł
Rozrachunki z dostawcami	9.592 tys. zł
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	24.512 tys. zł
Zobowiązania z tyt. importu usług	429 tys. zł
Zobowiązania z tyt. importu materiałów	481 tys. zł
Rozrachunki z tyt. kaucji gwarancyjnych	2.020 tys. zł
Zobowiązania z tyt. odsetek	420 tys. zł

Rozrachunki z ZPCHR	88 tys. zł
Zobowiązania krótkoter. z tyt. kaucji gwarancyjnych	1.106 tys. zł
Rozrachunki z Małym Podatnikiem	90 tys. zł
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kaucji gwarancyjnych	3.097 tys. zł
Rozliczenie zakupu usług	116 tys. zł
razem	41.991 tys. zł

Powyższe salda są realne, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń stanowią:

Podatek dochodowy od osób prawnych	4.933 tys. zł
Podatek dochodowy od osób fizycznych	695 tys. zł
Podatek dochodowy od osób fizycznych oddziału w Niemczech	182 tys. zł
Rozrachunki z ZUS, FP, FGŚP	2.356 tys. zł
Opłata na PFRON	52 tys. zł
Rozrachunki z tytułu podatku VAT należnego	8.850 tys. zł
razem	17.068 tys. zł

Zobowiązania wobec budżetu, ZUS i PFRON wynikają z deklaracji podatkowych.

Pozostałe zobowiązania obejmują:

Zaliczki otrzymane na dostawy	3.784 tys. zł
Rozrachunki z tyt. wynagrodzeń	2.500 tys. zł
Zobowiązania z tyt. środków trwałych w budowie	3.292 tys. zł
Inne rozrachunki z pracownikami	5 tys. zł
Pozostałe rozrachunki	2.118 tys. zł
razem	11.699 tys. zł

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania są prawidłowe i powiązane z analityką księgową.

<u>Rozliczenia międzyokresowe</u> wynoszą	22.363 tys. zł
i obejmują:	
– rozliczenia międzyokresowe bierne	5.416 tys. zł
– rozliczenie kontraktów długoterminowych	10.934 tys. zł
– przychody przyszłych okresów	6.013 tys. zł

Wykazana kwota w bilansie zgodna jest z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją analityczną.

4. Fundusze specjalne stanowią Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych - tys. zł

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych wykazuje następujące obroty:

Stan funduszu na początek roku 792 tys. zł

Zwiększenia

– odpis podstawowy	854 tys. zł
– odsetki od środków na rachunku, lokat i pożyczek	49 tys. zł
razem zwiększenia	<hr/> 903 tys. zł

Zmniejszenia

– udzielanie pomocy rzeczowej i finansowej	661 tys. zł
– organizacja wypoczynku dzieci i młodzieży	3 tys. zł
– imprezy okolicznościowe	63 tys. zł
– dofinansowanie wczasów pracowniczych	207 tys. zł
– inne wydatki określone regulaminem	3 tys. zł
razem zmniejszenia	<hr/> 937 tys. zł

Stan funduszu na dzień 31.12.2008 r.	758 tys. zł
Stan pożyczek mieszkaniowych	95 tys. zł
Stan środków na rachunku i lokacie	728 tys. zł
razem	823 tys. zł

Nadwyżka środków pieniężnych na rachunku i należności nad zobowiązaniem z tytułu funduszu wynosi 65 tys. zł

Nadwyżka środków pieniężnych na rachunku i należności z tytułu pożyczek w kwocie 65 tys. zł nad zobowiązaniem z tytułu funduszu, została ujęta w pozostałych należnościach.

Odpis na ZFŚS na 2008 rok został ustalony w prawidłowej wysokości.

Wydatki z ZFŚS zgodne są z założeniami funduszu i regulaminem zakładowym oraz uzależnione od warunków bytowych pracowników.

Przekazanie środków pieniężnych na rachunek wyodrębniony funduszu zostało dokonane w wysokości faktycznego odpisu w terminach ustawowych.

VI. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

WYNIK FINANSOWY

1. PRZYCHODY I KOSZTY

tys. zł			
Treść	Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk - strata
1	2	3	4
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz poniesione koszty	212.100	183.299	
I. Produkty	195.253	167.508	

II. Towary i materiały	16.847	15.791	
B. Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)			+ 28.801
C. Pozostałe przychody	22.075		
D. Koszty sprzedaży		1.187	
E. Koszty ogólnego zarządu		12.654	
F. Pozostałe koszty		16.817	
G. Zysk z działalności operacyjnej (B+C-D-E-F)			+ 20.218
H. Przychody finansowe	8.434		
I. Koszty finansowe		12.883	
J. Zysk brutto przed opodatkowaniem (G+H-I)			+ 15.769
K. Podatek dochodowy bieżący			5.179
L. Odroczony podatek dochodowy			- 1.787
M. Zysk netto z działalności kontynuowanej (J-K+/-L)			+ 12.377
N. Zysk netto z działalności zaniechanej			-
O. Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej			+ 12.377

Przychody ze sprzedaży produktów są prawidłowe i kompletne, wynikają z kont syntetycznych i analitycznych oraz zestawienia obrotów i sald.

Koszty uzyskania przychodów są kompletne, poprawnie klasyfikowane i prawidłowo udokumentowane. Wykazują zgodność i właściwe powiązanie z przychodami.

Powiązanie kosztów z przychodami przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przychody	Koszty
Sprzedaż produkcji podstawowej	117.144 tys. zł	91.654 tys. zł
Sprzedaż budownictwa mieszkaniowego	6.052 tys. zł	4.911 tys. zł

Sprzedaż produkcji przemysłowej	21.250 tys. zł	12.243 tys. zł
Sprzedaż generalnego wykonawstwa	44.428 tys. zł	41.571 tys. zł
Sprzedaż pozostałych usług	6.379 tys. zł	2.528 tys. zł
Koszty ogólnowydziałowe		14.601 tys. zł
Koszty sprzedaży		1.187 tys. zł
Koszty ogólnego zarządu		12.654 tys. zł
razem	195.253 tys. zł	181.349 tys. zł

Zmiana stanu produktów	- 20.349 tys. zł
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	40.994 tys. zł
Koszty dotyczące sprzedaży towarów i materiałów	524 tys. zł
Koszty rodzajowe	202.518 tys. zł

Rozliczenie kręgu kosztów jest prawidłowe.

Przychody i koszty uzyskania przychodów zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w kwotach zgodnych z ewidencją księgową.

2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody	22.075 tys. zł
Koszty sprzedaży	1.187 tys. zł
Koszty ogólnego zarządu	12.654 tys. zł
Pozostałe koszty	16.817 tys. zł
Strata	8.583 tys. zł

Pozostałe przychody **22.075 tys. zł**

stanowią:

– zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	177 tys. zł
– przychody z inwestycji	1.517 tys. zł
– rozwiązane rezerwy	6.789 tys. zł

– odpis zobowiązań przedawnionych	40 tys. zł
– zwrot kosztów sądowych	71 tys. zł
– kary umowne	82 tys. zł
– wycena nieruchomości	11.343 tys. zł
– odszkodowania powypadkowe i pozostałe	212 tys. zł
– spisanie zobowiązań	1.544 tys. zł
– umorzenie zobowiązań	123 tys. zł
– pozostałe	177 tys. zł

Pozostałe koszty 16.817 tys. zł

stanowią :

– koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	1.141 tys. zł
– utworzone rezerwy	3.538 tys. zł
– renty wyrównawcze	76 tys. zł
– darowizny	24 tys. zł
– koszty sądowe i adwokackie	60 tys. zł
– składki na rzecz organizacji	42 tys. zł
– naprawy powypadkowe i pozostałe szkody	197 tys. zł
– umorzenie należności	10.956 tys. zł
– aktualizacja wyceny zapasów	68 tys. zł
– kary umowne	405 tys. zł
– odpisanie należności nieściągalnych	29 tys. zł
– pozostałe	281 tys. zł

3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Przychody finansowe	8.434 tys. zł
Koszty finansowe	12.883 tys. zł
Strata	4.449 tys. zł

Przychody finansowe **8.434 tys. zł**

stanowią:

– odsetki z tyt. udzielonych pożyczek	653 tys. zł
– pozostałe odsetki	887 tys. zł
– rozwiązanie rezerwy z tyt. odsetek	33 tys. zł
– dywidenda	24 tys. zł
– przedawnienie i umorzenie odsetek	24 tys. zł
– skonta, opusty	33 tys. zł
– zysk z opcji	87 tys. zł
– zysk z walutowych transakcji terminowych	2.284 tys. zł
– odszkodowania z tytułu windykacji	123 tys. zł
– zysk ze sprzedaży papierów wartościowych	176 tys. zł
– nadwyżka dodatnich różnic kursowych	4.091 tys. zł
– inne	19 tys. zł

Koszty finansowe **12.883 tys. zł**

obejmują:

– odsetki od kredytów i pożyczek	1.767 tys. zł
– pozostałe odsetki	576 tys. zł
– utworzone odpisy na odsetki z tyt. należności	89 tys. zł
– utworzone rezerwy na odsetki z tyt. zobowiązań	200 tys. zł
– opłaty dotyczące gwarancji	23 tys. zł
– prowizje od kredytów i pożyczek	166 tys. zł
– koszty sprzedaży wierzytelności	197 tys. zł
– strata ze zrealizowanych transakcji terminowych	1.055 tys. zł
– wycena walutowych transakcji terminowych	7.361 tys. zł
– storno wyceny transakcji terminowych	1.421 tys. zł
– pozostałe	26 tys. zł
– aktualizacja wartości finansowego majątku trwałego	2 tys. zł

Wpływ walutowych instrumentów pochodnych na wyniki finansowe badanej jednostki w 2008r. jest następujący:

– zysk z realizacji opcji i kontraktów forward	+ 2.371 tys. zł
– strata ze zrealizowanych kontraktów forward	- 1.055 tys. zł
– storno wyceny zrealizowanych transakcji forward	- 1.421 tys. zł
– wycena na 31.12.2008r. niezrealizowanych transakcji forward	- 7.361 tys. zł
Łączny wynik na transakcjach walutowych	<u>- 7.466 tys. zł</u>

4. OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU

– zysk bilansowy brutto	15.769 tys. zł
– przychody i zyski księgowe nie stanowiące przychodu podatkowego (-)	41.663 tys. zł
– przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego (+)	11.694 tys. zł
– koszty i straty księgowe nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	94.393 tys. zł
– koszty podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego (-)	51.651 tys. zł
– inne zmniejszenia dochodu (-)	2.153 tys. zł
– podstawa opodatkowania	26.389 tys. zł
– odliczenie darowizn	4 tys. zł
– podstawa opodatkowania po odliczeniach	26.385 tys. zł
– podatek dochodowy bieżący	5.014 tys. zł
– podatek dochodowy zagraniczny	164 tys. zł
– podatek dochodowy od dywidendy	1 tys. zł
– podatek dochodowy odroczony	- 1.787 tys. zł

– razem podatek dochodowy 3.392 tys. zł

Ustalenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym jest prawidłowe. Podatek dochodowy został prawidłowo wykazany w rachunku zysków i strat.

5. PODATKI – ROZLICZENIA Z BUDŻETEM

1) Podatek dochodowy od osób prawnych	5.014 tys. zł
2) Podatek od nieruchomości	695 tys. zł
3) Podatek od środków transportowych	1 tys. zł
4) Podatek od towarów i usług VAT – nadwyżka podatku należnego	5.247 tys. zł
5) Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4	3.807 tys. zł
6) Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-8	2 tys. zł
7) Składki ZUS, FP, FGŚP	14.480 tys. zł
8) Opłata na PFRON	556 tys. zł
9) Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	208 tys. zł

1. Podatek dochodowy od osób prawnych

a) bilans otwarcia	2.278 tys. zł
b) należny za 2008 r.	5.014 tys. zł
razem	<hr/> 7.292 tys. zł
c) zapłacono w 2008 r.	2.359 tys. zł
d) stan na 31.12.2008 r.	4.933 tys. zł

2. Podatek od nieruchomości

a) bilans otwarcia	- tys. zł
b) należny za 2008 r.	695 tys. zł
razem	<hr/> 695 tys. zł

c)	zapłacono w 2008 r.	738 tys. zł
d)	zwrócono przez UM Katowice	43 tys. zł
e)	stan na 31.12.2008 r.	- tys. zł

3. Podatek od środków transportowych

a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należny za 2008 r.	1 tys. zł
	razem	<hr/> 1 tys. zł
c)	zapłacono w 2008 r.	1 tys. zł
d)	stan na 31.12.2008 r.	- tys. zł

4. Podatek od towarów i usług VAT

a)	bilans otwarcia	1.732 tys. zł
b)	korekta 2007r.	- 789 tys. zł
c)	należny za 2008r.	39.141 tys. zł
d)	naliczony do odliczenia	33.894 tys. zł
	razem	<hr/> 6.190 tys. zł
e)	zapłacono w 2008r.	10.650 tys. zł
f)	stan na 31.12.2008 r.	- 4.460 tys. zł

5. Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4

a)	bilans otwarcia	626 tys. zł
b)	należny za 2008 r.	3.807 tys. zł
	razem	<hr/> 4.433 tys. zł
c)	zapłacono w 2008 r.	3.738 tys. zł
d)	stan na 31.12.2008 r.	695 tys. zł

6. Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-8A

a)	bilans otwarcia	- tys. zł
----	-----------------	-----------

b)	należny za 2008 r.	2 tys. zł
	razem	<hr/> 2 tys. zł
c)	zapłacono w 2008 r.	2 tys. zł
d)	stan na 31.12.2008 r.	- tys. zł

7. Składki ZUS, FP, FGŚP

a)	bilans otwarcia	2.162 tys. zł
b)	należne składki za 2008 r.	14.480 tys. zł
	razem	<hr/> 16.642 tys. zł
c)	zapłacono w 2008 r.	13.525 tys. zł
d)	wypłacono świadczenia	761 tys. zł
e)	stan na 31.12.2008 r.	2.356 tys. zł

8. Opłata na PFRON

a)	bilans otwarcia	43 tys. zł
b)	należna za 2008 r.	556 tys. zł
	razem	<hr/> 599 tys. zł
c)	zapłacono w 2008 r.	547 tys. zł
d)	stan na 31.12.2008 r.	52 tys. zł

9. Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów

a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należna za 2008 r.	208 tys. zł
	razem	<hr/> 208 tys. zł
c)	zapłacono w 2008 r.	208 tys. zł
d)	stan na 31.12.2008 r.	- tys. zł

Rozrachunki z budżetem i funduszami ujęte zostały w księgach w sposób kompletny.

Podstawy opodatkowania i naliczania składek ZUS, opłat na PFRON, są właściwie przyjęte i udokumentowane.

Naliczenie zobowiązań podatkowych, wobec ZUS i PFRON dokonywane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Sporządzane deklaracje podatkowe były terminowo przesyłane do właściwych urzędów. Podatki były opłacane terminowo.

Odsetki budżetowe wyniosły 6 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń są prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki:

tys. zł

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2008 roku			Stan na 31.12.2007 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipoteki zwykłe i kaucyjne	41.425	67.955		18.214	98.961	
Zastaw na środkach trwałych	223	223		-	-	
Zastaw na udziałach	15.000	148				
Zastaw rejestrowy na zapasach	22.600	13.400		2.122	700	
Przelew wierzytelności	57.816	57.816		35.868	35.868	
Razem		139.542	48,51		135.529	69,98

2. **Zobowiązania warunkowe**, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe:

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2008 roku		Stan na 31.12.2007 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Udzielone gwarancje i poręczenia	42.418 tys. zł		20.659 tys. zł	
Weksle własne in blanco	7.221 tys. zł		27.617 tys. zł	
Kwestionowane zobowiązania			2.390 tys. zł	
Zobowiązania warunkowe ogółem	49.639 tys. zł	17,26	50.666 tys. zł	26,16

VIII RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Informacja dodatkowa ujmuje prawidłowo i kompletnie wielkości i problemy związane z działalnością jednostki.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest w sposób prawidłowy oraz wykazuje powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

IX. NARUSZENIE PRAWA

W badanej jednostce nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa podatkowego, kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

X. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły po dacie zakończenia roku obrotowego zdarzenia, które mogły by mieć istotny wpływ na wyniki z działalności w następnych okresach.

E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2008

Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki zgodnie z prawdą materialną.

Niniejszy raport został omówiony z kierownikiem badanej jednostki - Energomontaż - Południe S.A.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 52 strony maszynopisu kolejno ponumerowane.

Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.

2. Do raportu załącza się sprawozdanie finansowe jednostki oraz:


- 1) Pozostałe wnioski i uwagi – nie występują
- 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe
- 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności
- 4) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych

- 5) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
- 6) Wykaz jednostek powiązanych
- 7) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego)


Biegły rewident



Bogusława Zemełka
nr ewid. 9368|7008

MW RAFIN Marian Wcisło
Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. j.
41-200 Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3
Podmiot uprawniony nr 3076 

P R E Z E S
Biegły Rewident



Marian Wcisło
nr ewid. 5424/785

Podmiot uprawniony

Sosnowiec, dnia 31 marca 2009r.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

LP.	WSKAŹNIK	Wykonanie			Wskaźnik %	
		2008 r.	2007 r.	2006 r.	3/4	4/5
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody ogółem					
	w tym z tytułu:	242 609,00	255 771,00	151 233,00	94,85%	169,12%
	- sprzedaży produktów	195 253,00	216 046,00	125 920,00	90,38%	171,57%
	- sprzedaży towarów i materiałów	16 847,00	15 511,00	13 817,00	108,61%	112,26%
	- pozostałych przychodów	22 075,00	14 452,00	8 785,00	152,75%	164,51%
	- przychodów finansowych	8 434,00	9 762,00	2 711,00	86,40%	360,09%
	- zysków nadzwyczajnych					
2.	Koszty uzyskania przychodów					
	w tym z tytułu:	226 840,00	238 948,00	158 411,00	94,93%	150,84%
	- sprzedanych produktów	167 508,00	199 347,00	120 708,00	84,03%	165,15%
	- sprzedanych towarów i materiałów	15 791,00	14 537,00	12 464,00	108,63%	116,63%
	- kosztów sprzedaży	1 187,00	94,00	295,00	1262,77%	31,86%
	- kosztów ogólnego zarządu	12 654,00	9 214,00	8 202,00	137,33%	112,34%
	- pozostałych kosztów	16 817,00	11 696,00	13 328,00	143,78%	87,76%
	- kosztów finansowych	12 883,00	4 060,00	3 414,00	317,32%	118,92%
	- strat nadzwyczajnych					
3.	Wynik finansowy brutto	15 769,00	16 823,00	- 7 178,00	93,73%	
4.	Podatek dochodowy	3 392,00	4 139,00	2 453,00	81,95%	168,73%
5.	Inne obciążenia wyniku finansowego					
6.	Wynik finansowy netto	12 377,00	12 684,00	- 9 631,00	97,58%	

Załącznik Nr 3

**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej
i wskaźniki wypłacalności za 2008 rok**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaźn. + poprawa - pogorszenie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	roku bieżącego	roku poprzedniego	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI ¹					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Zysk netto x 100 ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{12.377 \times 100}{212.100}$	$\frac{12.684 \times 100}{231.557}$	5,84	5,48	+ 0,36
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{12.377 \times 100}{240.667}$	$\frac{12.684 \times 100}{155.317}$	5,14	8,17	- 3,03
3. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA¹ Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{12377+2343 \times 100}{240.667}$	$\frac{12.684+1.297}{155.317}$	6,12	9,00	- 2,88
4. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ----- Przeciętny stan aktywów trwałych	$\frac{212.100}{78.292}$	$\frac{231.557}{47.839}$	2,71	4,84	- 2,13
5. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych ROE Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{12.377 \times 100}{100.507}$	$\frac{12.684 \times 100}{66.629}$	12,31	19,04	- 6,73
6. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{12.377 \times 100}{240.667}$	$\frac{12.684 \times 100}{155.317}$	5,14	8,17	- 3,03
7. Skala dźwigni finansowej Zysk kapitałów własnych (poz. 5) – skorygowana zyskowność majątku (poz. 3)	12,31 – 6,12	19,04 – 9,00	6,19	10,04	- 3,85

1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań					
Aktywa obrotowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{181.114 \times 100}{141.922}$	$\frac{143.635 \times 100}{85.204}$	127,62	168,58	- 40,96
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań					
Aktywa obrotowe - zapasy x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{152.952 \times 100}{141.922}$	$\frac{101.365 \times 100}{85.204}$	107,77	118,97	- 11,20
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki					
Inwestycje krótkoterminowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{9.566 \times 100}{141.922}$	$\frac{39.989 \times 100}{85.204}$	6,74	46,93	- 40,19
11. Wskaźnik obrotu należnościami w razach					
Przychód ze sprzedaży produktów i towarów ----- Przeciętny stan należności minus VAT ²	$\frac{212.100}{44.065}$	$\frac{231.557}{34.957}$	4,81	6,62	- 1,81
12. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{365}{4,81}$	$\frac{365}{6,62}$	75,88	55,14	- 20,74
13. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach					
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	$\frac{183.299}{30.653}$	$\frac{213.884}{25.816}$	5,98	8,28	- 2,30
14. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{365}{5,98}$	$\frac{365}{8,28}$	61,04	44,08	- 16,96
15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach					
Zużycie materiałów ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	$\frac{50.006}{3.513}$	$\frac{29.509}{2.418}$	14,23	12,20	+ 2,03
16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach	$\frac{365}{14,23}$	$\frac{365}{12,20}$	25,65	29,92	+ 4,27
17. Wskaźnik obrotu zapasami w razach					
Przychód ze sprzedaży produktów ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
18. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wskaźnik obrotu w razach					

1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI					
19. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach Zysk brutto + odsetki ----- Odsetki	$\frac{15.769 + 2.343}{2.343}$	$\frac{16.823 + 1.297}{1.297}$	7,73	13,97	- 6,24
20. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami Zobowiązania ogółem x 100 ³ ----- Aktywa ogółem	$\frac{178.330 \times 100}{287.654}$	$\frac{101.989 \times 100}{193.679}$	61,99	52,66	- 9,33
21. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi Kapitały własne x 100 ----- Aktywa ogółem	$\frac{109.324 \times 100}{287.654}$	$\frac{91.690 \times 100}{193.679}$	38,01	47,34	- 9,33
22. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych Przeciętne zobowiązania x 100 ³ ----- Kapitały własne	$\frac{140.160 \times 100}{109.324}$	$\frac{88.688 \times 100}{91.690}$	128,21	96,73	- 31,48
23. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Nadwyżka finansowa ----- Przeciętne zobowiązania	$\frac{12.377+4.019}{106.191}$	$\frac{12.684+4.065}{78.425}$	0,15	0,21	- 0,06

1. Jeżeli występuje strata bilansowa netto obliczamy tylko wskaźnik 1 (nie obliczamy wskaźników (2,3,5,6,7,19 i 23).
2. Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług "unettawiamy", dzieląc przez średnią stawkę podatku VAT należnego, np. dzieląc przez 122%, gdy cała sprzedaż opodatkowana jest stawką podstawową.
3. Bez długoterminowych przychodów przyszłych okresów + nagrody z zysku roku poprzedniego (dywidenda w S.A. i udział w zysku w spółkach z o.o.)

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Okres		Poprawa + Pogorszenie – (4-5)
			badany	poprzedni	
1	2	3	4	5	6
1.	Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	0,62	- 0,47	
2.	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{amortyzacja}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	0,20	-	
3.	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{środki pieniężne netto z działalności operacyjnej}}{\text{środki pieniężne netto z działalności operacyjnej} + \text{wpływy z działalności finansowej}}$	0,19	-	
4.	Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP	$\frac{\text{nakłady na środki trwałe i WNiP}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	0,17	-	
5.	Wskaźnik ogólnej wystarczającej ilości środków	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{wydatki na działalność inwestycyjną oraz finansową}}$	0,14	-	
6.	Wskaźnik pokrycia odsetek	$\frac{\text{odsetki z działalności finansowej}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	0,12	-	
7.	Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{kapitał zainwestowany}}$	0,09	-	
8.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,07	-	
9.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	0,09	-	

TREŚĆ EKONOMICZNA WSKAŹNIKÓW

z Rachunku przepływów pieniężnych

1. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym lepiej zysk netto odzwierciedla rzeczywistą nadwyżkę wygospodarowaną przez przedsiębiorstwo.
2. Wysoka i rosnąca wartość tego wskaźnika jest interpretowana negatywnie. Oznacza ona słabą zdolność przedsiębiorstwa do generowania własnych źródeł. Środki z amortyzacji powinny być bowiem wykorzystane na nowe inwestycje w majątek trwały przedsiębiorstwa, a nie służyć finansowaniu bieżącej działalności, czy realizacji zobowiązań z tytułu kredytów i dywidend.
3. Wzrost wartości tego wskaźnika powinien świadczyć pozytywnie o możliwościach firmy w zakresie samofinansowania. Jednocześnie należy pamiętać o analizie innych danych (np. zaciągnięcie nowych kredytów na sfinansowanie środków trwałych w budowie pomniejszy wartość wskaźnika, co nie może być od razu interpretowane jako negatywny sygnał na temat sytuacji spółki).
4. Mniejsza wartość wskaźnika wskazuje, że firma posiada większe nadwyżki na pokrycie innych wydatków.
5. Wskaźnik kształtujący się na poziomie wyższym od jedności sugeruje, że przedsiębiorstwo wypracowuje wystarczającą ilość środków pieniężnych umożliwiających pokrycie wydatków związanych z działalnością inwestycyjną oraz finansową.
6. Wartość wskaźnika poniżej 1 wskazuje, że przedsiębiorstwo nie jest w stanie pozyskać ze swojej podstawowej działalności operacyjnej środków pieniężnych na spłatę majątku lub zaciągnięcie nowych kredytów. Z pewnością nie może być to oceniane pozytywnie. Należy zaznaczyć, że środki pieniężne z działalności operacyjnej powinny pokrywać nie tylko odsetki, ale też amortyzację, która służy odtworzeniu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
- 7.

$$\begin{array}{rcccl} \text{kapitał} & & \text{kapitały własne} & & \text{inwestycje długoterminowe} \\ \text{zainwestowany} & = & \text{i obce} & - & \text{i krótkoterminowe} \\ & & & & \text{(bez środków pieniężnych)} \end{array}$$

Wskaźnik ten mierzy ile uzyskano środków pieniężnych z podstawowej działalności operacyjnej z zainwestowanego kapitału w tę dziedzinę kapitału.

8. Jeżeli wskaźnik wzrasta, oznacza to, że pieniężna wydajność aktywów wzrasta.
9. Wskaźnik ten oznacza, jaka część przychodów ze sprzedaży (w ujęciu memoriałowym) ma pokrycie w przychodzie pieniężnym. Im wskaźnik ten jest wyższy, tym jest lepszy. Różnica między 1 a wskaźnikiem oznacza brak kasowego pokrycia w ujęciu pieniężnym w przychodzie.

Uwaga:

Do rachunku przepływu środków pieniężnych nie można podchodzić bezkrytycznie. Dodatnia nadwyżka środków pieniężnych nie świadczy jeszcze o zdolności płatniczej, podobnie jak ujemna nie może być interpretowana jako brak środków na regulowanie zobowiązań. Wartość ujemna często powstaje przy znacznym udziale sprzedaży kredytowej w całości obrotu, co jest związane ze wzrostem należności. Z kolei dodatnia nadwyżka powstaje przy używaniu zgromadzonych materiałów, bez jednoczesnego odtwarzania stanu zapasów. Podobnie sytuacja będzie się przedstawiać w przypadku zakupu materiałów na kredyt kupiecki. Analizy sprawozdania z przepływu środków pieniężnych należy więc dokonywać w powiązaniu z oceną stanu należności, zobowiązań czy poziomu zapasów itp.

Jak wynika z powyższego opisu nie można w sposób jednoznaczny interpretować wartości pojedynczych wskaźników i wyciągać na tej podstawie konkretnych wniosków. Jednak analiza całościowa pozwala na ogólne określenie kondycji przedsiębiorstwa i jednocześnie ryzyka podjęcia niewłaściwej decyzji.

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2008 roku**

w tys.zł

Lp.	Treść	Wartość firmy	Środki trwałe	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	Pozostałe rezerwy	Razem
						główna	odsetki				
1	2	3	4	5	6	7		9	10	11	12
1.	Stan na początek okresu	906		16 701	200	17 530	311	6 025	4 076	992	46 741
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny w koszty	1 104	-	2	-	440	89	-	-	-	1 635
3.	Utworzenie rezerwy w koszty	-	-	-	-			805	699		1 504
4.	Inne	-	-	452	-	12 107		-		-	12 559
Razem (2+3+4)		1 104	-	454	-	12 547	89	805	699	-	15 698
5.	Wykorzystanie	-	-	-	-	7 743	57	-	-	-	7 800
6.	Ustanie przyczyn dla których dokonano	-	-	-	-	-		-		-	-
a).	odpisów	-	-					-	-	-	-
b).	utworzenia rezerwy	-	-					-	-		-
7.	Rozwiązanie odpisów i rezerw	-	-	612	-	4 194	33	648	271	992	6 750
8.	Inne	-	-	-	-	11 919				-	11 919
Razem (5+6+7+8)		-	-	612	-	23 856	90	648	271	992	26 469
9.	Stan na koniec okresu	2 010	-	16 543	200	6 221	310	6 182	4 504	-	35 970

WYKAZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2008 r.

Lp.	Nazwa i adres jednostek	Forma prawna	Data powstania zależności	Ogólna ilość akcji, udziałów	% ilość udziałów	Wartość nomin. 1 udziału	Ilość udziałów w posiadaniu jednostki dominującej	Wartość udziałów/akcji na dzień 31.12.2008 r. w zł
Akcje będące w posiadaniu spółki								
Udziały będące w posiadaniu spółki								
1	CK -Modus Sp. z o.o. w Katowicach	Sp.z o.o.	30.03.1999r.	31 800	100,00%	500,00	31 800	15 900 000,00
2	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. w Katowicach	Sp.z o.o.	21.06.2002r.	141	100,00%	500,00	141	70 500,00
3	Enrgomontaż-Zachód Sp. z o.o. w upadłości w Warszawie	Sp.z o.o.	29.08.2001r.	8 400	90,30%	50,00	7.585	470 270,00
4	OPEN Wrocław Sp. z o.o. we Wrocławiu	Sp.z o.o.	23.11.2000r.	150	70,00%	1 000,00	105	105 000,00
5.	Modus II Sp. z o.o. w Katowicach	Sp.z o.o.	27.09.2007r.	100	100,00%	500,00	100	50 000,00
6.	AMONTEX Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o.	Sp.z o.o.	21.04.2008r.	296	100,00%	500,00	296	33 023 059,95
	Ogółem							49 618 829,95