



Raport roczny za rok 2011

Microtech International Spółka Akcyjna

Zawartość raportu rocznego Microtech International S.A.

- I. Pismo Zarządu Microtech International S.A.
- II. Najważniejsze dane finansowe Microtech International S.A. w roku 2011
- III. Sprawozdanie finansowe Microtech International S.A. za rok 2011
- IV. Sprawozdanie Zarządu Microtech International S.A. z działalności w roku 2011
- V. Stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego
- VI. Oświadczenie Zarządu Microtech International S.A. dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta
- VII. Opinia Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego Microtech International S.A. za rok 2011
- VIII. Raport Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego Microtech International S.A. za rok 2011

Wrocław, dnia 30.05.2012 r.

Szanowni Państwo,

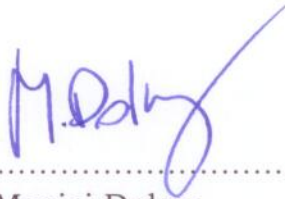
Zarząd Spółki Microtech International S.A. w załączeniu przedstawia Raport Roczny za 2011 rok, w którym udało się osiągnąć poziom przychodu bliski 20 mln zł oraz poprawiono wynik netto o 1.059 tys. zł, osiągając zysk netto w kwocie ok. 528 tys. zł.

W 2011 roku Spółka konsekwentnie realizowała założoną i przyjętą do realizacji strategię rozwoju polegającą na pozyskiwaniu klientów w kluczowych obszarach swojej działalności: systemach ciepłowniczych, automatyki, a także nowoczesnych systemów multimedialnych.

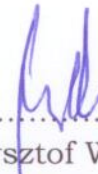
Zarząd Spółki w perspektywie kolejnego roku obrotowego przewiduje dalszy rozwój sprzedaży w linii produktowej systemy multimedialne na bazie szerokiej listy referencji i własnego biura projektowego. Ponadto podjął działania mające na celu utrzymanie poziomu sprzedaży w segmencie energetyki zawodowej poprzez wykorzystanie wieloletnich doświadczeń zawodowych obecnej kadry managerskiej oraz rozpoczęciu współpracy z nowymi podmiotami. Dodatkowo realizuje rozpoczęty z końcem 2011 roku proces wzmocnienia obszaru sprzedaży i ofertowania dzięki wprowadzeniu permanentnej aktywności sprzedażowej i zwiększeniu liczby składanych ofert. Spółka zamierza skoncentrować się także na segmencie ochrony środowiska (oczyszczalnie ścieków, spalarnie, biogazownie) w linii produktowej systemy automatyki.

W dniu 18.05.2012 r. Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników na dzień 15.06.2012 r. z propozycją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki maksymalnie do 16 mln zł w celu realizacji strategii pozyskania dla Spółki innych podmiotów z branży poprzez nabycie akcji lub udziałów od ich dotychczasowych właścicieli. Jest to istotny element dla dalszego rozwoju Spółki oraz poprawy sytuacji płynnościowej.

Jesteśmy przekonani, że powyższe zmiany zapewnią Microtech International S.A. nowe perspektywy i możliwości osiągania sukcesów rynkowych.



.....
Maciej Dolny
Prezes Zarządu



.....
Krzysztof Wałęga
Wiceprezes Zarządu

Najważniejsze dane finansowe Microtech International S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	19 598	16 452	4 734	4 108
Zysk (strata) ze sprzedaży	982	-855	237	-214
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	910	-826	220	-206
Zysk (strata) brutto	666	-906	161	-226
Zysk (strata) netto	528	-531	128	-133
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	171	-412	41	-103
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 018	-11	-246	-3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 105	17	267	4
Przepływy pieniężne netto razem	258	-406	62	-101
Aktywa razem	15 613	9 683	3 535	2 445
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 829	7 426	2 905	1 875
Kapitał (fundusz) akcyjny	510	510	115	129
Kapitał własny	2 784	2 257	630	570
Liczba akcji	2 548 560	2 548 560	2 548 560	2 548 560
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,21	-0,21	0,05	-0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,09	0,89	0,25	0,22

* zastosowano kursy:

-dla wartości bilansowych za 2011 r., średni kurs NBP ogłaszany na ostatni dzień roku 2011 (tabela 252/A/NBP/2011) – 4,4168

-dla wartości bilansowych za 2010 r., średni kurs NBP ogłaszany na ostatni dzień roku 2010 (tabela 255/A/NBP/2010) – 3,9603

-dla pozostałych danych za 2011 r. średni kurs EUR za 2011 rok – 4,1401

-dla pozostałych danych za 2010 r. średni kurs EUR za 2010 rok – 4,0044

Sprawozdanie finansowe Microtech International S.A.

Za rok obrotowy kończący się 31.12.2011

Wrocław, 30.05.2012

Spis treści

1.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	5
2.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
2.1	INFORMACJE OGÓLNE.....	6
2.2	DANE TELEADRESOWE.....	6
2.3	FORMA PRAWNA.....	6
2.4	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	7
2.5	PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	7
2.6	PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	8
2.7	STOSOWANE METODY I ZASADY RACHUNKOWOŚCI	8
2.8	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI DOKONANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	13
3.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	14
4.	BILANS	15
5.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
6.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	20
7.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	22
7.1	NOTA 1-STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY (WG RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI).....	22
7.2	NOTA 1A-STRUKTURA TERYTORIALNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY.....	22
7.3	NOTA 2A-KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, W TYM ODSETKI ORAZ SKAPITALIZOWANE RÓŻNICE KURSOWE OD ZOBOWIĄZAŃ ZACIĄGNIĘTYCH W CELU ICH SFINANSOWANIA	22
7.4	NOTA 2B-PONIESIONE W OSTATNIM ROKU I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE	22
7.5	NOTA 2C-PONIESIONE W OSTATNIM ROKU I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY NA OCHRONĘ ŚRODOWISKA	23
7.6	NOTA 3-DANE O KOSZTACH RODZAJOWYCH I ROZLICZENIE KRĘGU KOSZTÓW....	23
7.7	NOTA 4-POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	24
7.8	NOTA 5-POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	24
7.9	NOTA 6-WYSOKOŚĆ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	25
7.10	NOTA 6A-INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZAPRZESTANIA W ROKU NASTĘPNYM.....	25
7.11	NOTA 7-PRZYCHODY FINANSOWE	25
7.12	NOTA 8-KOSZTY FINANSOWE.....	26
7.13	NOTA 9-ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE ORAZ PODATEK DOCHODOWY OD WYNIKU NA OPERACJACH NADZWYCZAJNYCH	26
7.14	NOTA 10-ROZLICZENIE GŁÓWNYCH POZYCJI RÓŻNIĄCYCH PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM OD WYNIKU FINANSOWEGO (ZYSKU, STRATY) BRUTTO.....	27
7.15	NOTA 11A-ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	28

7.16	NOTA 11B-ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	29
7.17	NOTA 12-ZMIANY W WARTOŚCIACH NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH.....	30
7.18	NOTA 13A-ZMIANY W ŚRODKACH TRWAŁYCH	31
7.19	NOTA 13B-WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH (NIEUMARZANYCH) PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY, LUB INNYCH UMÓW (W TYM UMÓW LEASINGU)	32
7.21	NOTA 14-ZMIANY W NALEŻNOŚCIACH DŁUGOTERMINOWYCH	33
7.22	NOTA 15-ZMIANY W INWESTYCJACH DŁUGOTERMINOWYCH	33
7.23	NOTA 15A-DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	34
7.24	NOTA 15B-INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI AMORTYZOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ	35
7.25	NOTA 15C-INSTRUMENTY FINANSOWE.....	35
7.26	NOTA 16-ZAPASY	35
7.27	NOTA 17-ZMIANY W INWESTYCJACH KRÓTKOTERMINOWYCH.....	36
7.28	NOTA 17A-KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	37
7.29	NOTA 18-ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	38
7.30	WYKAZ CZYNNYCH I BIERNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH.....	38
7.30.1	Nota 19a-Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	38
7.30.2	Nota 19b-Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	38
7.30.3	Nota 19c-Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	39
7.31	NOTA 20-ZMIANY STANU REZERW W OKRESIE	40
7.32	NOTA 20A-ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	41
7.33	NOTA 21-KAPITAŁY WŁASNE	41
7.34	NOTA 22-ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE - STRUKTURA CZASOWA	42
7.35	NOTA 23-FUNDUSZE SPECJALNE	43
7.36	NOTA 24-ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU	43
7.37	NOTA 25-ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	43
7.38	NOTA 26-ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB GMINY Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI.....	43
7.39	NOTA 27-STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	44
7.40	NOTA 28-INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, (KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI)	46
7.41	NOTA 29-INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	46
7.42	NOTA 30-PRZECIĘTNE W ROKU OBROTOWYM ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH.....	46
7.43	NOTA 31-WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH	46
7.44	NOTA 32-POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH	47
7.45	NOTA 33-TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I ORGANAMI NADZORCZYMI I ICH MAŁŻONKAMI, KREWNymi LUB POWINOWATYMI W LINII PROSTEJ DO DRUGIEGO STOPNIA LUB ZWIĄZANYMI Z TYTUŁU OPIEKI, PRZYSPOSOBIENIA LUB KURATELI Z OSOBĄ ZARZĄDZAJĄCĄ LUB BĘDĄCĄ W ORGANACH NADZORCZYCH JEDNOSTKI LUB SPÓŁEK, W KTÓRYCH SĄ ZNACZĄCYMI UDZIAŁOWCAMI (AKCJONARIUSZAMI) LUB WSPÓLNIKAMI	47

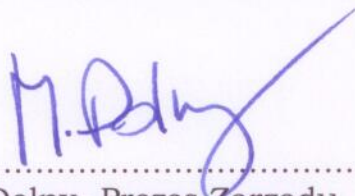
7.46	NOTA 34-KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH.....	47
7.47	NOTA 35-WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ WYNAGRODZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY.....	47
7.47.1	Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	47
7.47.2	Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy	47

1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), Zarząd Spółki Microtech International S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31.12.2011 na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2011, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 15 613 401,95 zł,
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w wysokości 527 509,55 zł,
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 527 509,55 zł,
5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 257 534,73 zł,
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

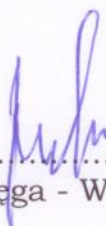


.....
Maciej Dolny- Prezes Zarządu



Główna księgowa
mgr Małgorzata Broła

.....
Małgorzata Broła
Główna Księgowa



.....
Krzysztof Wałęga - Wiceprezes Zarządu

2. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1 Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki Microtech International S.A., z siedzibą we Wrocławiu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

2.2 Dane teleadresowe

Nazwa (firma): Microtech International Spółka Akcyjna Kraj: Polska
Siedziba: Wrocław Adres: ul. Wołowska 4-20, 51-116 Wrocław
Numer KRS: 0000314721
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu
Wydział VI Gospodarczy KRS
REGON: 006028821
NIP: 898-001-57-75
Telefon: (+48-71) 34 63 500
Fax: (+48-71) 34 63 599
Poczta elektroniczna: mil@microtech.com.pl
Strona internetowa: www.microtech.com.pl

2.3 Forma prawna

W dniu 18 grudnia 1990 r. zawiązana została spółka Microtech International LTD spółka z o.o. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego, postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu pod nr RHB 1974.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Spółka Microtech International LTD spółka z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 listopada 2001 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000066239.

W dniu 18 kwietnia 2008 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o zmianie nazwy spółki na Microtech International spółka z o.o.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 8 września 2008 r. postanowiono o przekształceniu formy prawnej Microtech International z o.o. w spółkę akcyjną. Microtech International Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2008 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia–Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314721.

2.4 Przedmiot działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia - 33.20.Z;
2. Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji - 18;
3. Produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych - 26;
4. Produkcja urządzeń elektrycznych - 27;
5. Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana - 28;
6. Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń - 33;
7. Roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków - 41;
8. Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - 42;
9. Roboty budowlane specjalistyczne - 43;
10. Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych - 45;
11. Handel hurtowy z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi - 46;
12. Handel detaliczny z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi - 47;
13. Telekomunikacja - 61;
14. Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana - 62;
15. Działalność usługowa w zakresie informacji - 63;
16. Pozostałe pośrednictwo pieniężne- 64.19.Z;
17. Pozostałe formy udzielania kredytów-64.92.Z;
18. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych 64.99.Z;
19. Pozostała działalność usługowa wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych-66.19.Z;
20. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości-68;
21. Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem - 70;
22. Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne - 71;
23. Badania naukowe i prace rozwojowe - 72;
24. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna - 74;
25. Wynajem i dzierżawa -77;
26. Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej - 82;
27. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane - 85.59.b.

2.5 Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 01.01.2011 i kończący się 31.12.2011.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmnieszonym istotnie zakresie.

2.6 Porównywalność danych

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z przepisami prawa bilansowego zawiera dane za rok obrotowy 01.01.2011-31.12.2011 oraz dane Microtech International S.A. za rok obrotowy 01.01.2010-31.12.2010.

2.7 Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości, z tym że:

1. Aktywa trwale wyceniane są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej do używania, a jej zakończenie nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową środka trwałego lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia jego niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego, na określenie, którego wpływają w szczególności:

- a) liczba zmian, na których pracuje środek trwały,
- b) tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- c) wydajność środka trwałego mierzona liczbą godzin jego pracy lub liczbą wytworzonych produktów albo innym właściwym miernikiem,
- d) prawne lub inne ograniczenia czasu używania środka trwałego,
- e) przewidywana przy likwidacji cena sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego.

Dla środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości początkowej ustala się odpisy amortyzacyjne w sposób uproszczony, przez dokonywanie zbiorczych odpisów dla grup środków zbliżonych rodzajem i przeznaczeniem lub jednorazowo odpisując wartość tego rodzaju środków trwałych w następujący sposób:

- środki trwale w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia od 400,- do 3500,- zł umarza się jednorazowo w momencie przyjęcia do używania
- środki trwale o cenie nabycia lub koszcie wytworzenia niższym niż 400,- zł traktuje się jak materiały

Koszty prac rozwojowych zakończonych powodzeniem, które częściowo były pokrywane dotacją, przyjmuje się do wartości niematerialnych i prawnych po koszcie wytworzenia pomniejszonym kwotą tej dotacji.

2. Zaliczane do inwestycji udzielone pożyczki długo- oraz krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

3. Towary handlowe wyceniane są w cenach zakupu. W przypadku, gdy ceny zakupu, uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo ich rodzaju i przeznaczenie, są różne, wartość stanu końcowego towarów wycenia się w oparciu o następujące metody ustalania wartości ich rozchodu, w tym zużycia, sprzedaży:

- w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia, lub jeżeli nie można zastosować tej metody;
- przyjmując, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

4. Materiały wyceniono do bilansu według cen zakupu. W obrocie materiałowym w stosunku do materiałów nieprodukcyjnych, stosowana była metoda odnoszenia ich bezpośrednio w koszty w momencie nabycia i traktowania materiałów, jako zużyte. W obrocie materiałowym w stosunku do materiałów produkcyjnych stosowano metodę odnoszenia bezpośrednio w koszty danego zlecenia.

5. Produkcja w toku została wyceniona do sprawozdania na podstawie bezpośrednich kosztów wytworzenia, obejmujących bezpośrednio koszty materiałów i usług.

6. Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

7. Przychody z wykonania niezakończonych usług (w tym budowlanej) objętej umową o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustalane są proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny.

Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach

wykonania usługi.

W przypadku, gdy umowa o usługę (w tym budowlaną) przewiduje, że cenie za tę usługę ustala się:

- w wysokości kosztów powiększonych o narzut zysku - to przychód z wykonania niezakończonych usług ustalany jest w wysokości kosztów odpowiadających wykonanej części usługi, powiększonych o narzut zysku,
- w wysokości ryczału - to przychód z wykonania niezakończonych usług ustalany jest proporcjonalnie do stopnia zaawansowania wykonania usługi, o ile stopień zaawansowania usługi na dzień bilansowy może zostać ustalony w sposób wiarygodny. Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług (w tym budowlanej) lub przewidywany, całkowity koszt jej wykonania nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustalany jest w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów, na wynik finansowy jednostki wpływają przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową.

Koszty wytworzenia niezakończonych usług (w tym budowlanej) obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy, związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Jeżeli przychody są ustalane odpowiednio do stopnia zaawansowania niezakończonych usług w inny sposób niż udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi, to koszty wpływające na wynik finansowy jednostki ustala się w takiej części całkowitych kosztów umowy, jaka odpowiada stopniowi zaawansowania usługi, po odliczeniu kosztów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych, po uwzględnieniu straty związanej z wykonaniem usługi objętej umową. Różnicę pomiędzy kosztami faktycznie poniesionymi, a kosztami wpływającymi na wynik finansowy jednostki zalicza się do rozliczeń międzyokresowych.

8. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Czynne rozliczenia międzyokresowe zawierają koszty prowadzonych prac rozwojowych, do momentu ich zakończenia. Koszty zakończonych prac

rozliczane są z kwotami dotacji otrzymanymi na ich częściowe pokrycie, księgowanymi, jako rozliczenia międzyokresowe przychodów. Nadwyżka kosztów zakończonych powodzeniem prac rozwojowych nad przychodami z tytułu dotacji aktywowana jest w postaci wartości niematerialnych i prawnych. Koszty prac rozwojowych zakończonych niepowodzeniem odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne w roku ich poniesienia lub zakończenia prac.

9. Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

10. Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są, jako należne wkłady na poczet kapitału.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

11. Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

12. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej

możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych, zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów, kwoty rozliczane są kosztami prac rozwojowych w chwili zakończenia projektu (rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne)
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych;
- ujemną wartość firmy.

13. Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Spółka sporządza rachunek wyników w wersji kalkulacyjnej.

2.8 Zmiany zasad rachunkowości dokonane w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym 01.01.2011 do 31.12.2011 r. nie nastąpiła zmiana zasad rachunkowości.

4. BILANS

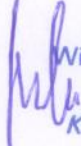
AKTYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010
A. AKTYWA TRWAŁE		2 699 026,16	1 250 615,50
I. Wartości niematerialne i prawne	12	836 037,69	42 333,66
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		835 878,29	-
2. Wartość firmy		-	40 261,46
3. Inne wartości niematerialne i prawne		159,40	2 072,20
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe		256 636,61	137 115,49
1. Środki trwałe	13	256 636,61	137 115,49
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		33 564,04	38 121,28
c) urządzenia techniczne i maszyny		132 136,72	75 143,88
d) środki transportu		66 441,97	-
e) inne środki trwałe		24 493,88	23 850,33
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe	14	66 798,09	64 671,96
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		66 798,09	64 671,96
IV. Inwestycje długoterminowe	15	171 783,66	400 828,62
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	15a	171 783,66	400 828,62
a) w jednostkach powiązanych		171 783,66	400 828,62
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki	15c	171 783,66	400 828,62
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19a	1 367 770,11	605 665,77
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		260 363,04	496 515,62
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 107 407,07	109 150,15
B. AKTYWA OBROTOWE		12 914 375,79	8 432 473,82
I. Zapasy	16	989 897,04	439 582,14
1. Materiały		44,00	176,00
2. Półprodukty i produkty w toku		831 449,11	215 505,60
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		156 372,47	154 210,73
5. Zaliczki na dostawy		2 031,46	69 689,81
II. Należności krótkoterminowe		10 479 757,01	3 926 538,53
1. Należności od jednostek powiązanych		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		10 479 757,01	3 926 538,53
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		10 395 252,31	3 822 078,76
- do 12 miesięcy		10 395 252,31	3 822 078,76
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		47 110,12	89 845,38
c) inne		37 394,58	14 614,39
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-

AKTYWA c.d.	Nota	31.12.2011	31.12.2010
III. Inwestycje krótkoterminowe	17	651 821,28	372 751,86
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	17a	651 821,28	372 751,86
a) w jednostkach powiązanych		261 956,58	241 942,63
- udziały lub akcje		-	-
- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		261 956,58	241 942,63
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18	389 864,70	130 809,23
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		389 864,70	130 809,23
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19b	792 900,46	3 693 601,29
SUMA AKTYWÓW		15 613 401,95	9 683 089,32


Zarząd Spółki

Prezes Zarządu

 Maciej Dolny

Wiceprezes Zarządu

 Krzysztof Wałęga

Sporządził

Główna księgowa

 mgr Małgorzata Broła

PASYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	21	2 784 328,91	2 256 819,36
I. Kapitał podstawowy		509 712,00	509 712,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
IV. Kapitał zapasowy		3 688 146,32	3 688 146,32
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		98,15	98,15
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(1 941 137,11)	(1 409 976,68)
VIII. Wynik finansowy netto		527 509,55	(531 160,43)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		12 829 073,04	7 426 269,96
I. Rezerwy na zobowiązania	20	331 602,82	252 771,43
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 602,82	220 248,20
2. Rezerwa na świadczenia pracownicze		174 000,00	-
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		174 000,00	-
3. Pozostałe rezerwy		150 000,00	32 523,23
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		150 000,00	32 523,23
II. Zobowiązania długoterminowe	22	35 406,00	-
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		35 406,00	-
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		35 406,00	-
d) inne		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	23	10 412 982,10	6 043 945,48
1. Wobec jednostek powiązanych		21 530,92	1 830,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		21 530,92	1 830,00
- do 12 miesięcy		21 530,92	1 830,00
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		10 391 451,18	6 042 115,48
a) kredyty i pożyczki		2 645 576,29	2 236 768,11
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		34 464,66	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		5 641 463,74	3 004 994,33
- do 12 miesięcy		5 626 325,93	2 989 856,52
- powyżej 12 miesięcy		15 137,81	15 137,81
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	82 832,91
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 818 855,12	527 868,55
h) z tytułu wynagrodzeń		185 270,20	187 794,87
i) inne		65 821,17	1 856,71
3. Fundusze specjalne	23a	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	19c	2 049 082,12	1 129 553,05
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Rozliczenia międzyokresowe umów długoterminowych		-	-
3. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 049 082,12	1 129 553,05
- długoterminowe		1 238 497,28	1 129 553,05
- krótkoterminowe		810 584,84	-
SUMA PASYWÓW		15 613 401,95	9 683 089,32

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu
Maciej Dolny

Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Wałęga

Sporządził


Główna księgowa
mgr Małgorzata Broła


5. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	527 509,55	(531 160,43)
II. Korekty razem	(355 944,53)	118 939,31
1. Amortyzacja	254 309,10	125 628,56
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 072,17)	1 520,64
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	160 569,40	98 182,66
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 203,24)	(77,93)
5. Zmiana stanu rezerw	78 831,39	(34 306,70)
6. Zmiana stanu zapasów	(550 314,90)	(189 869,67)
7. Zmiana stanu należności	(6 557 274,61)	(240 486,25)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 960 228,44	1 639 615,41
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 183 795,55	(1 283 121,00)
10. Inne korekty	116 186,51	1 853,59
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	171 565,02	(412 221,12)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	212 164,25	58 681,24
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 133,24	1 420,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	209 031,01	57 261,24
a) w jednostkach powiązanych	209 031,01	57 261,24
- odsetki	-	-
- spłata pożyczek długoterminowych	209 031,01	57 261,24
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	1 230 638,54	70 067,78
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 230 638,54	70 067,78
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 018 474,29)	(11 386,54)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 642 035,16	2 370 894,65
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 722 808,18	1 582 859,22
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	919 226,98	788 035,43

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
II. Wydatki	1 537 142,59	2 353 436,09
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 314 000,00	2 200 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17 676,22	-
8. Odsetki	205 466,37	153 436,09
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 104 892,57	17 458,56
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	257 983,30	(406 149,10)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	259 055,47	(402 915,07)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 072,17	3 234,03
F. Środki pieniężne na początek okresu	130 809,23	538 479,07
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	389 864,70	132 329,97
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1,67	1,67

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu

 Maciej Dolny

Wiceprezes Zarządu

 Krzysztof Wałęga

Sporządził

Główna księgowa

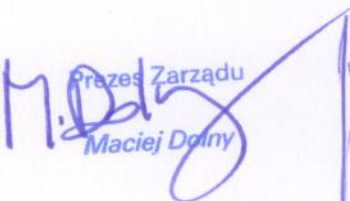
 mgr Małgorzata Broła

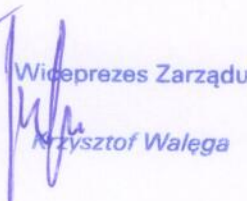
6. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 256 819,36	4 197 956,47
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	(1 409 976,68)
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	2 256 819,36	2 787 979,79
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	509 712,00	509 712,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	509 712,00	509 712,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 688 146,32	3 335 242,21
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	352 904,11
a) zwiększenie, w tym:	-	352 904,11
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	352 904,11
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
- podwyższenie kapitału podstawowego	-	-
- podatek dochodowy z tytułu podwyższenia kapitału	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	3 688 146,32	3 688 146,32
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	98,15	98,15
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	98,15	98,15
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(1 941 137,11)	(1 409 976,68)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	(1 409 976,68)
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	(1 409 976,68)
a) zwiększenie, w tym:	-	352 904,11
- podział zysku z lat ubiegłych	-	352 904,11
b) zmniejszenie, w tym:	-	352 904,11
- wypłata dywidendy	-	-
- przekazanie na kapitał zapasowy	-	352 904,11
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	(1 409 976,68)

Zestawienie zmian w kapitale własnym c.d.	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(1 409 976,68)	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(1 409 976,68)	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 941 137,11)	-
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 941 137,11)	(1 409 976,68)
8. Wynik netto	527 509,55	(531 160,43)
a) zysk netto	527 509,55	-
b) strata netto	-	531 160,43
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 784 328,91	2 256 819,36
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-

Zarząd Spółki


 Prezes Zarządu
 Maciej Dolny


 Wiceprezes Zarządu
 Krzysztof Wałęga

Sporządził


 Główna księgowa
 mgr Małgorzata Broła

7. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

7.1 Nota 1-Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży (wg rodzajów działalności)

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	18 015 622,84	15 077 730,08
Technologie Ciepłownicze	9 027 556,68	8 376 433,06
Systemy Automatyki i Serwis	2 321 466,97	1 548 943,92
Systemy Multimedialne	6 201 832,97	4 766 783,57
Elektronika Profesjonalna	460 326,22	385 569,53
Pozostała Sprzedaż	4 440,00	-
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	1 581 998,23	1 374 366,85
3. Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	-
Razem	19 597 621,07	16 452 096,93

7.2 Nota 1a-Struktura terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	18 064 227,91	15 077 730,08
- kraj	18 015 622,84	14 692 160,55
- eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa	48 605,07	385 569,53
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	1 533 393,16	1 374 366,85
- kraj	988 540,01	1 359 745,46
- eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa	544 853,15	14 621,39
Razem	19 597 621,07	16 452 096,93

7.3 Nota 2a-Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

Spółka nie poniosła w roku 2011 ani w 2010 kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetek oraz skapitalizowanych różnic kursowych od zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania.

7.4 Nota 2b-Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Nakłady poniesione w roku obrotowym, w tym na:	184 741,78
- środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	107 584,61
- samochód osobowy (leasing operacyjny traktowany na celów bilansowych jako finansowy)	77 157,17
Nakłady planowane na następny rok obrotowy	20 000,00

7.5 Nota 2c-Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska

Spółka nie poniosła nakładów na ochronę środowiska w roku obrotowym 2011 i nie planuje poniesienia nakładów w następnym roku obrotowym.

7.6 Nota 3-Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
A. Koszty wg rodzajów	18 936 877,23	17 054 383,00
1. Amortyzacja	254 309,10	85 367,09
2. Zużycie materiałów i energii	10 159 070,50	8 122 364,82
3. Usługi obce	4 171 941,08	4 253 148,77
4. Podatki i opłaty, w tym:	83136,30	63 111,70
- podatek akcyzowy	-	-
5. Wynagrodzenia	3 194 734,62	3 365 253,50
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	433 678,13	634 445,10
7. Pozostałe koszty rodzajowe	640 007,50	530 692,02
Razem	18 936 877,23	17 054 383,00
B. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-		(4 431 561,08)
1. Koszty niezakończonych projektów prac rozwojowych	-	-
2. Księgowania poza krąg kosztów	-	(2 704,30)
3. Odpisania kosztów bez efektu gospodarczego (prace rozwojowe)	-	(4 783 487,93)
4. Inne	-	354 631,15
C. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	(1 471 361,31)	3 726 698,34
1. Produkty gotowe	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	(615 943,51)	(113 958,14)
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(855 417,80)	3 840 656,48
D. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	17 465 515,92	16 349 520,26
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 636 889,54	10 639 543,71
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-
- koszty sprzedaży	146 896,68	433 909,69
- koszty ogólnego zarządu	4 681 729,70	5 276 066,86
E. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 150 150,94	957 754,01

7.7 Nota 4-Pozostałe przychody operacyjne

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	1 203,24	1 712,63
- środków trwałych	1 203,24	1 712,63
- wartości niematerialnych i prawnych	-	-
- inwestycji	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	423 404,44	141 088,45
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
2) rozwiązane rezerwy z tytułu ...	-	-
3) zwrócone, umorzone podatki	-	56 914,00
4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	3 921,18	-
5) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	-	638,68
6) przedawnione zobowiązania	-	-
7) zwrot poniesionych kosztów oraz przychody z refaktur	-	78 781,84
8) noty obciążeniowe za niedotrzymywanie warunków kontraktu	411 790,10	4 753,93
9) inne	7 693,16	-
Razem	424 607,68	142 801,08

7.8 Nota 5-Pozostałe koszty operacyjne

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-	-
- środków trwałych	-	-
- wartości niematerialnych i prawnych	-	-
- inwestycji	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	185 000,00	14 192,26
- odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	-
- odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych i prawnych	100 000,00	-
- odpis aktualizujący wartość inwestycji	-	-
- odpis aktualizujący wartość należności	85 000,00	14 192,26
- odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
III. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	311 680,80	98 968,85
1) odpisy aktualizujące należności	-	-
2) darowizny	-	3 710,01
3) koszty refakturowane	-	49 400,00
4) koszty postępowania spornego	3 000,00	-
5) koszty likwidacji zapasów	-	1 692,50
6) amortyzacja wartości firmy	40 261,46	40 261,47
7) kary umowne	81 818,75	3 904,87
8) niedobory magazynowe - rozliczenie inwentaryzacji	-	-
9) rezerwa na kary umowne	150 000,00	-
10) utracone wadium	33 600,00	-
7) inne	3 000,59	10 375,10
Razem	496 680,80	113 161,11

7.9 Nota 6-Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących

Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych i prawnych:

Spółka dokonała w bieżącym okresie sprawozdawczym odpisu aktualizującego wartość wartości niematerialnych i prawnych – kosztów zakończonych prac rozwojowych na projekcie FastMatch w kwocie 100 000 zł. Odpis został dokonany w celu urealnienia szacunków kosztów zakończonych prac rozwojowych do możliwości ich pokrycia przyszłymi wpływami ze sprzedaży. Zarząd Spółki podjął taką decyzję po dokonaniu analizy przydatności produktów oraz technologii wytworzonych w ramach poszczególnych projektów rozwojowych pod kątem przyszłych efektów ekonomicznych, kierując się zasadą ostrożnej wyceny. Powodem dokonania odpisu było oczekiwanie, iż kontrolowany składnik aktywów nie przyniesie części oczekiwanych korzyści ekonomicznych w przeszłości.

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych:

Spółka nie dokonywała w bieżącym okresie sprawozdawczym odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Spółka nie dokonywała w bieżącym okresie sprawozdawczym odpisów aktualizujących wartość zapasów.

7.10 Nota 6a- Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym

Spółka w bieżącym okresie sprawozdawczym nie zaniechała oraz nie zamierza zaprzestawać prowadzenia żadnego z prowadzonych kierunków działalności gospodarczej.

7.11 Nota 7-Przychody finansowe

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	-	-
- z tytułu udziału w pozostałych jednostkach	-	-
II. Odsetki, w tym:	44 896,97	75 813,00
- odsetki od spółek powiązanych	43 218,21	55 253,43
- odsetki od pozostałych kontrahentów	-	3 342,74
- odsetki od obligacji	-	-
- odsetki budżetowe	-	-
- odsetki bankowe	1 678,76	17 216,83
- odsetki pozostałe	-	-
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne, w tym:	-	37 110,17
- różnice kursowe	-	37 110,17
- pozostałe przychody finansowe	-	-
Razem	44 896,97	112 923,17

7.12 Nota 8-Koszty finansowe

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
I. Odsetki, w tym:	205 466,37	191 858,12
- odsetki dla spółek powiązanych	-	-
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	20 080,95	9 189,35
- odsetki budżetowe	22 155,09	2 288,20
- odsetki bankowe	163 230,33	153 436,09
- prowizje od kredytów	-	26 944,48
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	-	-
- udziały zakupionych spółek	-	-
- zakupione akcje własne	-	-
IV. Inne, w tym:	83 720,94	1 284,36
- różnice kursowe	57 196,46	-
- utworzone rezerwy	-	-
- pozostałe koszty finansowe	19 345,21	1 284,36
- prowizje od kredytów	7 179,27	-
Razem	289 187,31	193 142,48

7.13 Nota 9-Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

7.14 Nota 10-Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
Zysk/strata brutto	665 590,75	(905 756,68)
A. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	748 142,67	(262 385,49)
I. Trwale różnice, w tym:	325 437,40	(117 473,47)
- odsetki za zwłokę	26 771,48	(2 288,20)
- amortyzacja wartości firmy	40 261,46	(40 261,76)
- reprezentacja	21 343,44	(28 233,53)
- pozostałe	203 579,02	(7 983,98)
- PFRON	33 482,00	(38 706,00)
II. Przejściowe różnice, w tym:	422 705,27	(144 912,02)
- różnice między amortyzacją podatkową a bilansową	10 715,20	-
- różnice kursowe	1 857,37	(15 620,37)
- RMK bierne	210 644,90	(32 620,59)
- odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości projektu FastMatch	100 000,00	-
- odpis aktualizujący należność budżetową (VAT)	85 000,00	-
- nie wypłacone wynagrodzenia z narzutami	14 487,80	(95 661,13)
- odsetki za zwłokę	-	(1 009,93)
B. Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów bilansowych	1 000 000,00	388 118,10
- zapłacone odsetki	-	-
- różn. kosztów dot. wyceny kontr. długoterm.	1 000 000,00	258 211,02
- różnice kursowe dotyczące	-	5 671,68
- RMK bierne roku poprzedniego poniesione w bieżącym	-	35 610,00
- wynagrodzenia z narzutami dot. roku poprzedniego wypłacone w roku bieżącym	-	88 625,40
C. Przychody	902 308,87	449 555,72
I. Przychody zaliczane do dochodu do opodatkowania, w tym:	-	-
- odsetki niezapłacone	-	-
II. Przychody bilansowe niezaliczane do podatkowych	14 017,36	(373 096,99)
- nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi - kontr. Długoterm.	-	(354 631,15)
- rozwiązanie rezerwy na należności	-	-
- inne przychody operacyjne	1 168,11	-
- niezrealizowane różnice kursowe	12 849,25	(5 568,17)
- dywidenda	-	-
- zasądzone odsetki budżetowe	-	-
- przedawnione zobowiązania	-	-
- z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	-	-
- naliczone odsetki	-	(12 897,67)
- różn. przych. dot. wyceny kontr. długoterm.	-	-
III. Przychody podatkowe nie zaliczone do bilansowych	888 291,51	822 652,71
- przychody tylko podatkowe (umowy długoterminowe)	888 291,51	33 806,54
- odsetki uzyskane	-	810,74
- różnice kursowe z wyceny roku poprzedniego zrealizowane w bieżącym	-	788 035,43
- dotacje	-	788 035,43
D. Odliczenie od dochodu (½ strata za 2010)	(684 985,00)	-
E. Podstawa opodatkowania	<u>603 023,00</u>	<u>(1 369 969,00)</u>
F. Podatek dochodowy bieżący	114 574,00	-
G1. Zmiana stanu aktywu na podatek odroczony	(236 152,58)	361 012,07
G2. Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	(212 645,38)	(13 584,18)
G3. Korekta podatku dochodowego za lata poprzednie	-	-
H. Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	<u>138 081,20</u>	<u>(374 596,25)</u>

7.15 Nota 11a-Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	496 515,62	135 503,55
a) odniesionych na wynik finansowy	496 515,62	135 503,55
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	260 363,04	453 690,29
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	260 363,04	453 690,29
- odsetki naliczone od zobowiązań	373,32	51,26
- różnice kursowe z wyceny	241,58	1 890,25
- nie wypłacone wynagrodzenia	24 565,83	1 336,78
- RMK bierne	-	-
- RMK-wycena kontraktów długoterminowych	3 100,25	-
- strata podatkowa do rozliczenia	130 147,06	260 412,00
- rezerwa na zobowiązania	66 785,00	-
- odpis aktualizujący wartość aktywów	35 150,00	190 000,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową, w tym:	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową, w tym:	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, w tym	-	-
3. Zmniejszenia	496 515,62	92 678,22
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, w tym:	236 103,62	92 678,22
- RMK-wycena kontraktów długoterminowych	18 570,34	92 110,11
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 197,91	-
- różnice kursowe ujemne	2 967,87	-
- niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	18 175,61	-
- odpis aktualizujący wartość aktywów	190 000,00	-
- rezerwy na zobowiązania	-	568,11
- odsetki naliczone niezapłacone	191,89	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową, w tym:	260 412,00	-
- strata podatkowa za 2010 rok	260 412,00	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, w tym:	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową, w tym:	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, w tym	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	260 363,04	496 515,62
a) odniesionych na wynik finansowy	260 363,04	496 515,62
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

7.16 Nota 11b-Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	220 248,20	233 832,38
a) odniesionej na wynik finansowy	220 248,20	233 832,38
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	7 602,82	68 283,88
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	7 602,82	68 283,88
- RMK- kontrakt długoterminowy		67 379,97
- dodatnie różnice kursowe na dzień bilansowy(niezrealizowane)	1 270,52	903,91
- rezerwa na zobowiązania warunkowe	5 009,71	-
- leasing samochodu osobowego	1 322,59	-
- odsetki od pożyczki naliczone	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi różnicami przejściowymi, w tym:	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, w tym:	-	-
3. Zmniejszenia	220 248,20	81 868,06
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	220 248,20	81 868,06
- amortyzacja prac rozwojowych Chameleon	-	77 895,38
-RMK-wycena kontraktów długoterminowych	216 739,69	-
- różnice kursowe dodatnie	1 057,95	-
- odsetki naliczone	2 450,56	3 972,68
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, w tym:	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	7 602,82	220 248,20
a) odniesionej na wynik finansowy	7 602,82	220 248,20
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

7.17 Nota 12-Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje		Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
			Razem, w tym:	Oprogramowanie komputerowe			
Wartość brutto na początek okresu	-	201 307,34	-	-	-	721 266,84	922 574,18
Zwiększenia, w tym:	1 123 053,93	-	-	-	-	-	1 123 053,93
- zakup	-	-	-	-	-	-	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	1 123 053,93	-	-	-	-	-	1 123 053,93
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- inne (korekta błędu podstawowego)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 123 053,93	201 307,34	-	-	-	721 266,84	2 045 628,11
Umorzenie na początek okresu	-	161 045,88	-	-	-	719 194,64	880 240,52
Zwiększenia, w tym:	287 175,64	40 261,46	-	-	-	1 912,80	329 349,90
- amortyzacja za okres	287 175,64	40 261,46	-	-	-	1 912,80	329 349,90
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- inne (korekta błędu podstawowego)	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	287 175,64	201 307,34	-	-	-	721 107,44	1 209 590,42
Wartość netto na koniec okresu	835 878,29	-	-	-	-	159,40	836 037,69

7.18 Nota 13a-Zmiany w środkach trwałych

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	-	45 572,63	550 030,30	-	196 671,71	792 274,64
Zwiększenia, w tym:	-	-	99 210,56	77 157,17	8 374,05	184 741,78
- nabycie	-	-	99 210,56	77 157,17	8 374,05	184 741,78
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	14 810,82	-	1 972,01	16 782,83
- likwidacja	-	-	14 810,82	-	1 972,01	16 782,83
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	45 572,63	634 430,04	77 157,17	203 073,75	960 233,59
Umorzenie na początek okresu	-	7 451,35	474 886,42	-	172 821,38	655 159,15
Zwiększenia, w tym:	-	4 557,24	42 217,72	10 715,20	7 730,50	65 220,66
- amortyzacja za okres	-	4 557,24	42 217,72	10 715,20	7 730,50	65 220,66
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	14 810,82	-	1 972,01	16 782,83
- likwidacja	-	-	14 810,82	-	1 972,01	16 782,83
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	12 008,59	502 293,32	10 715,20	178 579,87	703 596,98
Odpisy aktualizujące na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	33 564,04	132 136,72	66 441,97	24 493,88	256 636,61

7.19 Nota 13b-Wartość nieamortyzowanych (nieumarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych umów (w tym umów leasingu)

	Rodzaj umowy	Najem	Leasing	O innym charakterze	Razem
Wartość na początek okresu	Lokal przy ul. Wołowskiej 4-20 we Wrocławiu	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
- zwiększenia		-	-	-	-
- zmniejszenia		500 000,00	-	-	500 000,00
Wartość na koniec okresu		2 500 000,00	-	-	2 500 000,00
Wartość na początek okresu	Środki transportu	490 000,00	-	-	490 000,00
- zwiększenia	samochody osobowe użytkowane na podstawie umowy najmu	-	-	-	-
- zmniejszenia		90 000,00	-	-	90 000,00
Wartość na koniec okresu		400 000,00	-	-	400 000,00

Komentarz: Z uwagi na brak danych zaprezentowane wartości zostały ustalone szacunkowo.

7.21 Nota 14-Zmiany w należnościach długoterminowych

	Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
Stan na początek okresu	-	-	-
Stan na koniec okresu, w tym:	-	-	-
2. Od jednostek pozostałych	-	-	-
Stan na początek okresu	64 671,96	-	64 671,96
Stan na koniec okresu, w tym:	66 798,09	-	66 798,09
a) kaucje gwarancyjne	-	-	-
Razem	66 798,09	-	66 798,09

7.22 Nota 15-Zmiany w inwestycjach długoterminowych

	1. Nieruchomości	2. Wartości niematerialne i prawne	3. Długoterminowe aktywa finansowe		4. Inne inwestycje długoterminowe	Razem
			a) w jednostkach powiązanych	b) w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu, w tym:	-	-	400 828,62	-	-	400 828,62
- w cenie nabycia	-	-	400 828,62	-	-	400 828,62
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
- nabycie	-	-	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	229 044,96	-	-	229 044,96
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	229 044,96	-	-	229 044,96
- spłata pożyczki	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu, w tym:	-	-	171 783,66	-	-	171 783,66
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-

7.23 Nota 15a-Długoterminowe aktywa finansowe

	a) w jednostkach powiązanych, w tym:				b) w pozostałych jednostkach, w tym:					- inne długoterminowe aktywa finansowe
	Razem a)	- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem b)	- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	
Stan na początek okresu, w tym:	400 828,62	-	-	400 828,62	-	-	-	-	-	-
- w cenie nabycia	400 828,62	-	-	400 828,62	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- nabycie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- kapitalizacja odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	229 044,96	-	-	229 044,96	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	229 044,96	-	-	229 044,96	-	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu, w tym:	171 783,66	-	-	171 783,66	-	-	-	-	-	-
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

7.24 Nota 15b-Inwestycje w nieruchomości amortyzowane przez Spółkę

Spółka nie posiada inwestycji w nieruchomości.

7.25 Nota 15c-Instrumenty finansowe

	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:		-
- instrumenty pochodne		-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-
Pożyczki udzielone i należności własne	1	433 740,24
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:		-
- instrumenty pochodne		-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-

W roku 2011 nadal obowiązywała długoterminowa umowa pożyczki z głównym akcjonariuszem (ITG S.A). Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Ze względu na termin zapadalności pożyczki wartość tego instrumentu została ustalona w kwocie wymagalnej zapłaty.

7.26 Nota 16-Zapasy

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Materiały	44,00	176,00
Półprodukty i produkty w toku	831 449,11	215 505,60
Produkty gotowe	-	-
Towary	156 372,47	154 210,73
Zaliczki na dostawy	2 031,46	69 689,81
Razem	989 897,04	439 582,14

Zapasy według okresów zalegania

	Materiały	Półprodukty i produkty w toku	Produkty gotowe	Towary
0-90 dni	-	831 449,11	-	156 372,47
90-180 dni	-	-	-	-
180-360 dni	-	-	-	-
powyżej 360 dni	44,00	-	-	-
wycena kontraktów długoterminowych	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-
	44,00	831 449,11	-	156 372,47

7.27 Nota 17-Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych

	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2. Inne inwestycje krótkoterminowe	Razem
	a) w jednostkach powiązanych	b) w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu, w tym	241 942,63	-	-	241 942,63
- w cenie nabycia	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	272 263,17	-	-	272 263,17
- nabycie	-	-	-	-
- odsetki od pożyczek	43 218,21	-	-	43 218,21
- przemieszczenie wewnętrzne	229 044,96	-	-	229 044,96
Zmniejszenia, w tym	252 249,22	-	-	252 249,22
- sprzedaż	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-
- spłata pożyczki	252 249,22	-	-	252 249,22
Stan na koniec okresu, w tym	261 956,58	-	-	261 956,58
- w cenie nabycia	-	-	-	-

7.28 Nota 17a-Krótkoterminowe aktywa finansowe

	udziały lub akcje	należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	inne papiery wartościowe	a) w jednostkach powiązanych	
				udzielone pożyczki	inne krótkoterminowe aktywa finansowe
Stan na początek okresu, w tym	-	-	-	241 942,63	-
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	272 263,17	-
- nabycie	-	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-	-
- odsetki od pożyczek	-	-	-	43 218,21	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	229 044,96	-
Zmniejszenia, w tym	-	-	-	252 249,22	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-	-
- spłata pożyczek	-	-	-	252 249,22	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu, w tym	-	-	-	261 956,58	-
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-
	udziały lub akcje	należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	inne papiery wartościowe	b) w pozostałych jednostkach	
				udzielone pożyczki	inne krótkoterminowe aktywa finansowe
Stan na początek okresu, w tym	-	-	-	-	-
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-
- nabycie	-	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu, w tym	-	-	-	-	-
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-

7.29 Nota 18-Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, w tym:	389 864,70	130 809,23
- środki pieniężne w kasie krajowej	1 775,60	792,17
- środki pieniężne w kasie zagranicznej	-	-
- pieniężne środki krajowe na rachunkach bankowych	226 053,38	41 805,08
- pieniężne środki zagraniczne na rachunkach bankowych	162 035,72	88 211,98
- ...	-	-
Inne środki pieniężne	-	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
RAZEM	389 864,70	130 809,23

7.30 Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

7.30.1 Nota 19a-Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	-	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	260 363,04	496 515,62
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 107 407,07	109 150,15
- przychód nie stanowiący należności	-	-
- koszty prac rozwojowych	1 107 407,07	101 935,88
- gwarancje ubezpieczeniowe	-	7 214,27
Razem	1 367 770,11	605 665,77

7.30.2 Nota 19b-Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi (z tytułu umów długoterminowych)	-	1 140 734,93
- nadwyżka poniesionych kosztów nad szacowanymi (z tytułu umów długoterminowych)	16 317,09	-
- ubezpieczenia	-	17 544,81
- czynsze i dzierżawy	-	5 061,01
- prenumeraty	-	-
- usługi doradcze	-	-
- koszty prowadzonych prac rozwojowych	719 527,72	2 518 654,76
- leasing	10 389,71	11 605,78
- pozostałe	46 665,94	-
Razem	792 900,46	3 693 601,29

7.30.3 Nota 19c-Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:		
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Rozliczenia międzyokresowe umów długoterminowych	-	-
- nadwyżka należności zafakturowanych nad przychodami szacowanymi (bierne rozliczenia międzyokresowe)	-	-
- nadwyżka kosztów szacowanych nad kosztami poniesionymi (rozliczenia międzyokresowe przychodów)	-	-
3. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 049 082,12	1 129 553,05
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	-	-
- długoterminowe, w tym:	-	-
- krótkoterminowe, w tym:	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów:	2 049 082,12	1 129 553,05
- długoterminowe, w tym:	1 238 497,28	1 129 553,05
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych lub WNiP-dotacje	1 238 497,28	1 129 553,05
- krótkoterminowe, w tym:	810 584,84	-
- przychody przyszłych okresów	810 584,84	-
Razem	2 049 082,12	1 129 553,05

7.31 Nota 20-Zmiany stanu rezerw w okresie

	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	220 248,20	7 602,82		220 248,20	7 602,82
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	-	174 000,00	-	-	174 000,00
a) długoterminowa, w tym:	-	-	-	-	-
- z tytułu odpraw emerytalnych	-	-	-	-	-
- z tytułu ekwiwalentu energetycznego/rekompensaty utraty ulgi w taryfie energetycznej	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowa, w tym:	-	174 000,00	-	-	174 000,00
- z tytułu odpraw emerytalnych	-	24 000,00	-	-	24 000,00
- z tytułu nagród jubileuszowych, premii rocznej i podobnych	-	150 000,00	-	-	150 000,00
- z tytułu ekwiwalentu energetycznego/rekompensaty utraty ulgi w taryfie energetycznej	-	-	-	-	-
- z tytułu niewykorzystanych urlopów	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	32 523,23	150 000,00	-	32 523,23	150 000,00
a) długoterminowe, w tym:	-	-	-	-	-
- na udzielone gwarancje i poręczenia	-	-	-	-	-
- ...	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowa, w tym:	32 523,23	150 000,00	-	32 523,23	150 000,00
- na kary umowne	-	150 000,00	-	-	150 000,00
- koszty roku 2011	32 523,23	-	-	32 523,23	-
Razem	252 771,43	331 602,82	0,00	252 771,43	331 602,82

7.32 Nota 20a-Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Wartości niematerialne i prawne	-	100 000,00	-	-	100 000,00
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	-	85 000,00	-	-	85 000,00
Inne	-	-	-	-	-
Razem	-	185 000,00	-	-	185 000,00

7.33 Nota 21-Kapitały własne

Kapitał podstawowy - dane o strukturze własności

Akcjonariusz/ Udziałowiec	wartość akcji/ udziałów	udział w % w kapitale zakładowym	udział w % w liczbie głosów
akcje na okaziciela	509 712	100,00%	100,00%
	509 712	100,00%	

seria/ emisja	rodzaj akcji	liczba akcji	wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	sposób pokrycia kapitału	data rejestracji
A	akcje na okaziciela	2 548 560	0,20	kapitał zakł. i zapas.	30.09.2008
B	-	-	-	-	-
C	-	-	-	-	-
		2 548 560	0,20		-

Zysk netto za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 w kwocie 527.509,55 zł Zarząd zaproponuje przeznaczyć na pokrycie start z lat ubiegłych.

7.34 Nota 22-Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa

Okres spłaty:	1. Wobec jednostek powiązanych	2. Wobec pozostałych jednostek				inne zobowiązania finansowe	inne zobowiązania długoterminowe	Razem
		Razem, w tym:	z tytułu kredytów i pożyczek	z tytułu emisji papierów wartościowych				
a) do 1 roku								
początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
b) powyżej 1 roku do 3 lat								
początek okresu	-	-	-	-	35 406,00	-	35 406,00	
koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	
c) powyżej 3 lat do 5 lat								
początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
d) powyżej 5 lat								
początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-	-	
początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
koniec okresu	-	-	-	-	35 406,00	-	35 406,00	

Komentarz: Zobowiązanie długoterminowe w kwocie 35 406 zł dotyczy zobowiązania finansowego z tytułu zawartej umowy leasingowej.

7.35 Nota 23-Fundusze specjalne

Spółka nie posiada funduszy specjalnych.

7.36 Nota 24-Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku firmy.

7.37 Nota 25-Zobowiązania warunkowe

	31.12.2011	31.12.2010
1. Gwarancje	378 033,58	473 522,78
2. Poręczenia (także wekslowe)	-	-
3. Kaucje i wadia	-	-
4. Inne zobowiązania warunkowe	-	-
5. Nieuznane przez jednostkę roszczenia skierowane przez kontrahentów na drogę spornego postępowania i podatki	-	-
6. Z tytułu zawartych, ale jeszcze niewykonanych umów	-	-
7. Pozostałe zobowiązania warunkowe	26 366,88	-
Razem	404 400,46	473 522,78

7.38 Nota 26-Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

7.39 Nota 27-Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

	2011	2010
Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy	-	-
Odsetki od udzielonych pożyczek	-	(55 253,43)
Odsetki od kredytów	160 569,40	153 436,09
Otrzymane i zarachowane dywidendy	-	-
Zapłacone i zarachowane dywidendy	-	-
Pozostałe odsetki	-	-
Razem odsetki	160 569,40	98 182,66
Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 602,82	220 248,20
Rezerwa na świadczenia pracownicze	174 000,00	-
Pozostałe rezerwy	150 000,00	32 523,23
Razem	331 602,82	252 771,43
Zmiana stanu	78 831,39	(34 306,70)
Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	2011	2010
Ogółem zapasy	989 897,04	439 582,14
Koszty zakupu	-	-
Aktualizacja wyceny zapasów	-	-
Razem	989 897,04	439 582,14
Zmiana stanu	(550 314,90)	(189 869,67)
Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	2011	2010
Należności długoterminowe	66 798,09	64 671,96
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	-	-
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	10 479 757,01	4 020 433,91
Razem należności brutto	10 546 555,10	4 085 105,87
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	95 825,38
Razem należności netto	10 546 555,10	3 989 280,49
Zmiana stanu należności	(6 557 274,61)	(240 486,25)
Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	2011	2010
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	21 530,92	1 830,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	7 745 874,89	3 805 347,37
Fundusze specjalne	-	-
Razem zobowiązania, w tym:	7 767 405,81	3 807 177,37
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne	-	-
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-
Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych	-	-
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	-	-
Zobowiązania inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku	-	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne zobowiązania finansowe	69 870,66	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 645 576,29	2 236 768,11
Razem zobowiązania z działalności finansowej	2 715 446,95	2 236 768,11
Zobowiązania z działalności operacyjnej	7 767 405,81	3 807 177,37
Zmiana stanu zobowiązań	3 960 228,44	1 641 445,41

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2011	2010
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	1 367 770,11	605 665,77
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	792 900,46	3 693 601,29
Razem	2 160 670,57	4 299 267,06
1. Zmiana stanu	2 138 596,49	2 500 366,93
Ujemna wartość firmy	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 238 497,28	1 129 553,05
Otrzymane dotacje	(874 330,01)	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	810 584,84	-
Razem	1 174 752,11	1 129 553,05
2. Zmiana stanu	45 199,06	(3 783 487,93)
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	2 183 795,55	(1 283 121,00)
Pozycja A. II. 10. Inne korekty	2011	2010
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)	-	-
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	100 000,00	-
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)	-	-
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)	-	-
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego	-	-
Pozostałe	16 186,51	1 853,59
Razem	116 186,51	-
Zmiana stanu	116 186,51	(30 401,81)
Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	2011	2010
Środki pieniężne w kasie	1 775,60	792,17
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	388 089,10	130 017,06
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	-	-
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym:	-	-
czeki	-	-
weksle	-	-
inne	-	-
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	389 864,70	130 809,23
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	(259 055,47)	402 915,07
Wycena bilansowa środków pieniężnych	(448,57)	(1 520,74)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 072,17	3 234,03
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1,67	1,67

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami pozycji bilansu oraz zmianami tych samych pozycji wykazanych w rachunku przepływów

A.II.9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych została skorygowana o wartość dotacji otrzymanych w roku 2011: 874 330,01 zł.

7.40 Nota 28-Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, (które nie podlegają konsolidacji)

Microtech International S.A. należy do grupy kapitałowej Innovation Technology Group (ITG) S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza Spółka ITG S.A. z siedzibą przy ul. Wołowskiej 6, 51-116 Wrocław.

7.41 Nota 29-Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаными

Opis	Nazwa spółki	Kwota na dzień bilansowy
Odsetki należne z tytułu umowy pożyczki	ITG SA	18 389,14
Zobowiązania z tytułu refakturowania kosztów	ITG SA	21 530,92
		-
Razem		39 920,06

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła transakcji z podmiotami powiązаными na warunkach innych niż rynkowe.

7.42 Nota 30-Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w bieżącym okresie	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim okresie
Pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	35,00	41,00
Pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	-	-
Uczniowie	-	-
Osoby wykonujące pracę nakładczą	-	-
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	-	-
Razem	35,00	41,00

7.43 Nota 31-Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Wynagrodzenie Zarządu	164 187,87	445 096,39
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	62 000,00	68 000,00

7.44 Nota 32-Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych

Spółka w okresie sprawozdawczym nie udzieliła pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze członkom zarządu i organów nadzorczych

7.45 Nota 33-Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub Spółek, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub współnikami

Opis	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Zobowiązania z tytułu umów o świadczenie usług doradczych przez Członków Zarządu	156 847,14	185 635,71

7.46 Nota 34-Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych

Waluta	31.12.2011	31.12.2010
Euro	4,4168	3,9603
Dolar	3,4174	2,9641
Funt szterling	5,2691	4,5900

7.47 Nota 35-Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenie autoryzowanego doradcy**7.47.1 Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
a) Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego	7 500,00	7 500,00
b) Inne usługi poświadczające	-	-
c) Usługi doradztwa podatkowego	-	-
d) Pozostałe usługi	-	-
Razem	7 500,00	7 500,00

7.47.2 Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
a) Współdziałanie w wypełnianiu obowiązków informacyjnych i bieżącego doradzania odnośnie funkcjonowania instrumentów finansowych emitenta.	30 000,00	53 100,00
Razem	30 000,00	53 100,00

Sprawozdanie Zarządu Microtech International S.A. z działalności w 2011 roku

Wrocław, 30.05.2012

Spis treści

1.	ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA	4
2.	PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE.....	4
1.1	DANE TELEADRESOWE	4
1.2	FORMA PRAWNA.....	5
1.3	KRÓTKI OPIS HISTORII SPÓŁKI	5
1.4	ZARZĄD MICROTECH INTERNATIONAL S.A.	7
1.5	RADA NADZORCZA MICROTECH INTERNATIONAL S.A.	7
1.6	AKCJONARIAT SPÓŁKI.....	10
1.7	POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE	10
2.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	11
2.1	SYSTEMY AUTOMATYKI	11
2.1.1	ZAKRES USŁUG	11
2.1.2	KLIENCI SPÓŁKI.....	12
2.2	NOWOCZESNE ROZWIĄZANIA DLA ENERGETYKI CIEPLNEJ I PRZEMYSŁOWEJ	13
2.2.1	ZAKRES OFERTY	13
2.2.2	KLIENCI SPÓŁKI.....	13
2.3	KONSTRUKCJE ELEKTRONICZNE I R&D	14
2.3.1	KLIENCI SPÓŁKI.....	15
2.4	SYSTEMY AUDIOWIZUALNE	16
2.4.1	ZAKRES OFERTY	16
2.4.2	KLIENCI SPÓŁKI.....	16
3.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI..	17
3.1	DZIAŁALNOŚĆ W 2011 R.	17
3.2	PERSPEKTYWY NA 2012 R.	17
4.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	18
4.1	AKTUALNA SYTUACJA DOCHODOWA – RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	18
4.2	AKTUALNA SYTUACJA MAJĄTKOWA -BILANS.....	19
4.2.1	AKTYWA	19
4.2.2	PASYWA	20
4.3	KAPITAŁY WŁASNE	21
4.3.1	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	21
4.3.2	KAPITAŁ ZAPASOWY	21
4.3.3	WYNIK LAT UBIEGŁYCH	22
4.4	INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY SPRZEDAŻY	23
4.4.1	STRUKTURA SPRZEDAŻY	23
4.4.2	STRUKTURA TERYTORIALNA SPRZEDAŻY.....	24
4.5	WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	24
4.6	FINANSOWANIE.....	25
4.7	KREDYTY	25
4.8	POŻYCZKI.....	25
4.9	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	26
4.9.1	RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ.....	26
4.9.2	RYZYO KRACHU GOSPODARKI ŚWIATOWEJ	26
4.9.3	RYZYO ZAŁAMANIA FINANSÓW PUBLICZNYCH	26
4.10	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	27

4.10.1	RYZYO DYNAMICZNYCH ZMIAN TENDENCJI RYNKOWYCH	27
4.10.2	RYZYO ZWIĄZANE Z PROCESEM PRODUKCYJNYM	27
4.10.3	RYZYO ZWIĄZANE Z KARAMI ZA NIEWYKONANIE LUB NIETERMINOWE WYKONANIE ZLECENŃ	28
4.10.4	RYZYO SPADKU MARŻY PROCENTOWEJ	28
4.10.5	RYZYO SPADKU SPRZEDAŻY	28
4.10.6	RYZYO SPADKU MARŻY ZŁOTÓWKOWEJ	28
4.10.7	RYZYO LAWINOWEGO ODSZĘPÓWANIA KLIENTÓW OD JUŻ ZAWARTYCH UMÓW ...	28
4.10.8	RYZYO ZWOLNIEŃ GRUPOWYCH	28
4.10.9	RYZYO ZWIĄZANE Z NIEZAPŁACENIEM NALEŻNOŚCI PRZEZ ODBIORCĘ	29
4.10.10	RYZYO KURSU WALUTOWEGO	29
4.10.11	RYZYO ZWIĄZANE Z ZOBOWIĄZANIAMI GWARANCYJNYMI	29
4.10.12	RYZYO NIEWŁAŚCIWEGO ZIDENTYFIKOWANIA RYZYKA	30
4.10.13	RYZYO NIEWŁAŚCIWEGO OSZACOWANIA ZIDENTYFIKOWANEGO RYZYKA	30
4.10.14	RYZYO OBNIŻENIA WARTOŚCI POSIADANYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	30
4.10.15	RYZYO BŁĘDNYCH SZACUNKÓW KSIĘGOWYCH	30
4.10.16	RYZYO NIEWYKONANIA PROGNOZY	30
4.11	ZARZĄDZANIEM RYZYKIEM	30
5.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	32
5.1	REALIZOWANE PROJEKTY BADAWCZO - ROZWOJOWE	32
5.2	PRZYJĘCIE KOSZTÓW ZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	33
5.2.1	PROJEKT MOVEON	33
5.2.2	PROJEKT FAST MATCH	34
6.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	36

1. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA

Sprawozdanie roczne Spółki Microtech International S.A., z siedzibą we Wrocławiu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Kodeksem Sądów Handlowych.

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 1.01.2011 i kończący się 31.12.2011.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmnieszonym istotnie zakresie.

2. PODSTAWOWE DANE O SPÓLCE

1.1 Dane teleadresowe

Nazwa (firma): Microtech International Spółka Akcyjna
Kraj: Polska
Siedziba: Wrocław
Adres: ul. Wołowska 4-20, 51-116 Wrocław
Numer KRS: 0000314721
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu
Wydział VI Gospodarczy KRS
REGON: 006028821
NIP: 898-001-57-75
Telefon: (+48-71) 34 63 500
Fax: (+48-71) 34 63 599
Poczta elektroniczna: mil@microtech.com.pl
Strona internetowa: www.microtech.com.pl

1.2 Forma prawna

W dniu 18 grudnia 1990 r. zawiązana została spółka Microtech International LTD spółka z o.o. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego, postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu pod nr RHB 1974. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Spółka Microtech International LTD spółka z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 listopada 2001 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000066239.

W dniu 18 kwietnia 2008 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o zmianie nazwy spółki na Microtech International Spółka z o.o.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 8 września 2008 r. postanowiono o przekształceniu formy prawnej Microtech International ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Microtech International Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2008 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314721.

1.3 Krótki opis historii Spółki

1990

Powstanie firmy Microtech International Ltd. Sp. z o.o. Założycielami i pierwszymi udziałowcami Spółki były podmioty prawne z Wielkiej Brytanii i Polski z większościowym udziałem kapitału zagranicznego. Brytyjscy udziałowcy umożliwili Spółce dostęp do nowoczesnych urządzeń i technologii z powodzeniem wykorzystywanych w realizowanych zadaniach w zakresie elektroniki, automatyki i informatyki.

1993

Nawiązanie współpracy z PGNiG S.A., która w kolejnych latach stała się kluczowym elementem w działalności Spółki i zaowocowała realizacją wielu inwestycji górniczych i gazowniczych w zakresie automatyzacji procesów, telemetrii i teleinformatyki, systemów bezpieczeństwa oraz systemów audiowizualnych na terenie całego kraju.

2000

Połączenie z firmą Polscope Ltd. Sp. z o.o. zajmującą się przez wiele lat projektowaniem i realizacją systemów audiowizualnych. Microtech International Ltd. jako następcą prawną połączonych Spółek z kontynuuje działalność w zakresie systemów audiowizualnych.

2002

Wdrożenie i certyfikacja Systemu Zarządzania Jakością (PN-EN ISO 9001:2001), który jest z powodzeniem utrzymywany i stanowi jeden z najważniejszych elementów zarządzania w Spółce.

2003

Realizacja pierwszego międzynarodowego projektu badawczego w ramach Unii Europejskiej. Od początku istnienia firmy ważną rolę odgrywała działalność badawczo-rozwojowa. Pierwszy międzynarodowy projekt badawczy „Global Traceability” został realizowany we współpracy z firmą Network Quality Intelligence (Francja) w ramach Europejskiej Inicjatywy EUREKA!

2006

Połączenie z firmą Softechnik Sp. z o.o. będącą liderem na rynku energetyki ciepłej w zakresie automatyzacji kotłów rusztowych i źródeł ciepła. Microtech International Ltd. jako następcą prawnym połączonych Spółek z powodzeniem kontynuuje działalność w zakresie systemów automatyki oraz modernizacji układów technologicznych w energetyce ciepłej.

2007

Microtech International Ltd. została członkiem nowej Grupy Kapitałowej „Innovation Technology Group”.

2007

Microtech International Ltd. jako jeden z inicjatorów sygnowała umowę partnerską powołującą Klaster „Wspólnota Wiedzy i Innowacji w Zakresie Techniki Komunikacyjnych i Informacyjnych”. To pierwsza tego typu inicjatywa w sektorze Hi-Tech w Polsce.

2007

Wdrożenie nowego systemu identyfikacji wizualnej Spółki Microtech International Ltd. Zakres zmian obejmuje nowy znak firmowy (logo i logotyp), typografię oraz sposób prezentowania firmy w akcydensach i materiałach marketingowych.

2008

Microtech International Ltd. zajmuje 16 miejsce w zestawieniu ogólnopolskim oraz 1 miejsce w regionie Dolnego Śląska w rankingu najbardziej innowacyjnych polskich przedsiębiorstw (Kamerton Innowacyjności).

2008

Przekształcenie Microtech International w Spółkę Akcyjną.

2009

Microtech członkiem Klastra Wspólnota Wiedzy i Innowacji w zakresie Generacji i Użytkowania Energii od skali Mega do Nano.

2009

Podjęcie przez WZA decyzji o wprowadzeniu akcji na rynek NewConnect

2009

Debiut na rynku NewConnect w dniu 16.09.2009 jako 100-nej spółki notowanej na rynku NewConnect

1.4 Zarząd Microtech International S.A.

1. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd spółki Microtech International S.A. jest dwuosobowy
 - Maciej Dolny – Prezes Zarządu od 01.09.2011
 - Krzysztof Wałęga – Wiceprezes Zarządu od 24.02.2012
2. W 2011 r. skład Zarządu Microtech International S.A. przedstawiał się następująco:
 - Maciej Dolny – Prezes Zarządu od 01.09.2011
 - Mirosław Loch – Prezes Zarządu od 14.10.2010 do 31.08.2011;
Wiceprezes Zarządu od 01.09.2011 do 14.10.2011;
 - Marcin Fakadej – Członek Zarządu ds. Finansowych od 14.10.2010 do 30.06.2011

Maciej Dolny - Prezes Zarządu

Pan Maciej Dolny przez ostatnie ponad 2,5 roku był związany zawodowo z grupą Tauron, początkowo jako Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu w centrali grupy, a następnie jako Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu spółki zależnej Tauron Sprzedaż. Pan Maciej Dolny pełni obecnie również funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej spółki Blackpoint S.A. Wcześniej przez prawie 10 lat pracował dla firm z branży telekomunikacyjnej, min. dla Netii, Grupy Kapitałowej Hawe i Telefonii Dialog.

Krzysztof Wałęga – Wiceprezes Zarządu

Pan Krzysztof Wałęga przez ostatnie 2 lata pracował na stanowisku Dyrektora ds. Inwestycji w polskich strukturach grupy energetycznej CEZ. Pan Krzysztof Wałęga od ponad 10 lat związany jest zawodowo z branżą energetyczną pracując wcześniej dla takich firm jak AREVA T&D, Alstom T&D, Energotest-Energopomiar.

1.5 Rada Nadzorcza Microtech International S.A.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki w całym 2011 r. był następujący i pozostaje bez zmian do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania :

- Jacek Krawczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej od 12.11.2009,
- Marcin Michnicki - Członek Rady Nadzorczej od 08.09.2008,
- Wiesław Frydrych - Członek Rady Nadzorczej od 19.02.2009,
- Paweł Puterko - Członek Rady Nadzorczej od 12.11.2009,
- Halina Pawlak – Kruczek od 12.11.2009 do 07.07.2011,
- Marcin Fakadej - Członek Rady Nadzorczej od 07.07.2011.

Jacek Krawczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego (magister prawa) oraz Hautes Etudes Commerciales w Paryżu (magister zarządzania zmianami). Od 1991 roku pełnił funkcje:

- 1991 Sekretarz Stanu w Ministerstwie Przemysłu i Handlu,
- 1991-1993 Wiceprezes NICOM Consulting,

- 1993-1995 Wiceprezes Polskiego Banku Rozwoju S.A.,
- 1995-1998 Prezes Zarządu IB Austria Securities S.A. w Warszawie,
- 1998-2000 Prezes Zarządu Banku Współpracy Europejskiej S.A.,
- 2000-2002 Prezes Zarządu OPTIMUS S.A.

Od 2002 roku członek rad nadzorczych spółek giełdowych oraz spółek Skarbu Państwa. Od 2004 roku przedstawiciel Polskich Pracodawców w Europejskim Komitecie Ekonomiczno-Społecznym w Brukseli.

Obecnie pełni funkcje Wiceprezydenta Grupy Pracodawców w Europejskim Komitecie Ekonomiczno-Społecznym oraz Wiceprezydenta Polskiej Konfederacji Pracodawców Prywatnych Lewiatan.

Marcin Michnicki - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Finansów i Bankowości w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Po prowadzeniu inwestycji na rachunek własny, założył firmę Probatas Financial Advisers Sp. z o.o. Od 2002 roku pełni w firmie funkcję Prezesa Zarządu. W ramach Probatas Financial Advisers prowadzi inwestycje typu Private Equity oraz Venture Capital, doradztwo oraz pośrednictwo w zakresie pozyskiwania finansowania przez spółki prawa handlowego, nadzór i koordynację procesów upublicznienia firm (współpraca z kluczowymi podmiotami polskiego rynku kapitałowego - IDM S.A., Inwest Consulting S.A., MCI Management S.A.).

Jest również członkiem rad nadzorczych w firmach GWARANT S.A., ITG S.A. oraz WDH S.A. W spółkach 3SPACE S.A., SprintAir Sp. z o.o. pełni funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Wiesław Frydrych - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Informatyki Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu oraz wieloletni pracownik Instytutu Organizacji i Zarządzania Politechniki Wrocławskiej.

Od ponad dwudziestu lat związany z branżą IT. W latach 1987-1999 Specjalista ds. Projektowania i Programowania, Zastępca Dyrektora spółki, Wiceprezes Zarządu a od 1994 Prezes Zarządu Przedsiębiorstwa Techniki Bankowej Elba Sp. z o.o. W latach 1999-2004 Dyrektor Generalny Sektora Bankowo-Finansowego ComputerLand S.A. (obecnie Sygnity). W latach 2004-2007 Wiceprezes Bazy i Systemy Bankowe Sp. z o.o. Od 2008 roku Prezes Zarządu ITG S.A.

Paweł Puterko - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Wrocławskiego (magister prawa) oraz University of Illinois/UW (EMBA/magister zarządzania).

W latach 1995-2000 Stażysta, Inspektor, Specjalista, Doradca Prezesa Zarządu oraz Członek Zarządu Domu Maklerskiego Banku Zachodniego S.A. Od 1999 roku Prezes Zarządu Profescapital Sp. z o.o.

Halina Pawlak-Kruczek - Członek Rady Nadzorczej

Pracownik naukowy Instytutu Techniki Ciepłej i Mechaniki Płynów Politechniki Wrocławskiej (profesor doktor habilitowany inżynier). Nauczyciel Akademicki, Członek Rady Instytutu oraz Przewodniczący Komitetu Sterującego Klastra Generacji i Użytkowania Energii.

Marcin Fakadej - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, gdzie ukończył kierunki: Finanse i Bankowość (zarządzanie finansami przedsiębiorstw) oraz Stosunki Międzynarodowe (handel zagraniczny).

Od 2005 roku wykładowca w Katedrze Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego, jako zewnętrzny ekspert współpracujący z uczelnią. Prowadzi wykłady w obszarze zarządzania finansami przedsiębiorstw, budowy wartości przedsiębiorstwa oraz przedmioty dotyczące rynku kapitałowego i instrumentów finansowych.

W latach 2006-2009 pracownik międzynarodowej korporacji Procter & Gamble. Jako Kierownik Finansowy prowadził projekty optymalizacji procesów finansowych i redukcji kosztów, jak również finansowego wsparcia sprzedaży, modelowania wartości sprzedaży oraz zarządzania należnościami na poziomie Polski oraz Państw Bałtyckich.

W kwietniu 2009 roku objął stanowisko Dyrektora Finansowego w Innovation Technology Group S.A., gdzie uczestniczył w procesie restrukturyzacji spółki oraz budowie strategii dynamicznego wzrostu.

W latach 2010-2011 pełnił również obowiązki Członka Zarządu ds. Finansowych w spółce Microtech International S.A., notowanej na rynku New Connect. Odpowiedzialny za przygotowanie i wprowadzenie „Planu rozwoju i optymalizacji kosztów firmy”.

1.6 Akcjonariat Spółki

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30.05.2012 r. jest następująca:

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
ITG S.A. we Wrocławiu	A	1 228 000	1228 000	48,18%	48,18%
Vasto Investment S.a.r.l.	A	505 120	505 120	19,82%	19,82%
Invest Con Group S.A.	A	263 487	263 487	10,34%	10,34%
Pozostali	A	551 953	551 953	21,66%	21,66%
Razem	A	2 548 560	2 548 560	100%	100%

1.7 Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Podmiotem dominującym w stosunku do Spółki jest Innovation Technology Group SA z siedzibą we Wrocławiu:

- NIP: 898-001-61-54
- REGON: 930506550
- KRS: 0000021315
- Kapitał zakładowy: 12.500.000 PLN

Grupę Kapitałową Innovation Technology Group tworzą następujące spółki:

- Innovation Technology Group SA
- Microtech International S.A.
- SI ALMA Sp. z o.o.

ITG S.A. oferuje realizację złożonych projektów informatycznych, począwszy od konsultingu, poprzez wdrożenie, aż do utrzymania systemu. Innovation Technology Group S.A. posiada akcje stanowiące 48,18 % w kapitale i głosach Microtech International S.A.

Dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania jest jednocześnie członkami organów ITG S.A. :

- Marcin Michnicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ITG S.A.,
- Jacek Piotr Krawczyk – Członek Rady Nadzorczej ITG S.A.

2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

2.1 Systemy automatyki

2.1.1 Zakres Usług

Przedmiotem działalności Spółki w zakresie systemów automatyki jest:

- projektowanie i wdrażanie kompleksowych systemy automatyki obiektów i instalacji przemysłowych zawierających układy i systemy pomiarowe, sterowania, transmisji danych oraz komputerowe systemy nadrzędne, rozproszone systemy sterowania oraz systemy przemysłowych baz danych wraz z narzędziami do analizy danych,
- integracja systemów informatycznych i automatyki, umożliwiająca wzajemną wymianę informacji pomiędzy aplikacjami warstwy produkcyjnej i aplikacjami warstwy analitycznej oraz biznesowej przedsiębiorstwa,
- systemy bezpieczeństwa w obiektach przemysłowych, handlowych i biurowych, obejmujące kontrolę dostępu, sygnalizację włamania i napadu, dozoru wizyjnego oraz bezpieczeństwa pożarowego i chemicznego,
- integracja systemów bezpieczeństwa, automatyki budynkowej i instalacji wewnętrznych w obiektach przemysłowych, handlowych i biurowych, zapewniająca maksymalny komfort użytkownika oraz bezpieczeństwo przy minimalnych kosztach eksploatacji.

Usługi w zakresie przedmiotu działalności obejmują:

- generalne wykonawstwo,
- opracowanie algorytmów pracy obiektu,
- kompletacje urządzeń i materiałów,
- oprogramowanie i konfiguracja urządzeń,
- wykonanie aplikacji sterowników, systemów sterowania i systemów nadrzędnych,
- pomiary i próby pomontażowe,
- uruchomienie systemów i instalacji,
- integrację systemów,
- obsługa standardowych i niestandardowych protokołów komunikacji,
- nadzór autorski,
- inwentaryzacje, koncepcje, plany, projekty, kosztorysy,
- doradztwo techniczne,
- badania i rozwój,
- instrukcje obsługi i szkolenia,
- serwis gwarancyjny i pogwarancyjny,
- konserwacje i przeglądy.

2.1.2 Klienci Spółki

Działalność Spółki w zakresie systemów automatyki jest prowadzona na terenie całego kraju. Odbiorcami produktów i usług są firmy i instytucje z sektora przemysłowego, użyteczności publicznej oraz biznesu. W szczególności obszarami docelowymi są:

- wydobywanie, przetwarzanie, przesył i magazynowanie paliw (gaz, ropa),
- procesy związane z wytwarzaniem i przesyłem energii (energetyka cieplna),
- obiekty inżynierskie,
- przemysł chemiczny,
- produkcja przemysłowa,
- instytucje i obiekty użyteczności publicznej (lotniska, wodociągi, oczyszczalnie, administracja, edukacja, centra zarządzania kryzysowego, służby alarmowe itd.),
- instytucje biznesowe (centra zarządzania, centra handlowe i rekreacyjne, obiekty biurowe itd.).

W swojej dotychczasowej działalności Spółka realizowała projekty między innymi na rzecz takich kontrahentów jak:

- PGNiG S.A. Oddział w Zielonej Górze w zakresie kompleksowej automatyzacji procesów wydobywania, przetwarzania i magazynowania gazu ziemnego i ropy naftowej a także systemów bezpieczeństwa oraz ich integracji,
- GAZ SYSTEM S.A. w zakresie kompleksowej automatyzacji procesów przesyłu i utrzymania systemu dystrybucji gazu ziemnego,
- KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie kompleksowej automatyzacji oraz integracji systemów bezpieczeństwa,
- PKN ORLEN S.A. w zakresie instalacji systemów bezpieczeństwa na terenie baz magazynowych,
- GRUPA LOTOS S.A. w zakresie systemów wizualizacji stacji sprężonego powietrza,
- PGE KWB Turów S.A. w zakresie instalacji systemów bezpieczeństwa na terenie kopalni.

2.2 Nowoczesne rozwiązania dla Energetyki Ciepłej i Przemysłowej

2.2.1 Zakres oferty

Zakresem oferty spółki dla Energetyki Ciepłej i Przemysłowej jest:

- Kompleksowa automatyzacja ciepłowni i elektrociepłowni,
- Automatyzacja układów kogeneracyjnych,
- Automatyzacja odnawialnych źródeł energii,
- Automatyzacja kotłów rusztowych,
- Automatyzacja kotłów opalanych biomasą,
- Modernizacja i automatyzacja układów hydraulicznych,
- Komputerowe systemy nadrzędne,
- Oprogramowanie przemysłowe i specjalistyczne.

Usługi w zakresie przedmiotu działalności obejmują:

- generalne wykonawstwo,
- opracowanie algorytmów pracy obiektu,
- kompletacje urządzeń i materiałów,
- prefabrykacje, montaż instalacji i urządzeń,
- oprogramowanie i konfiguracja urządzeń,
- wykonanie aplikacji sterowników, systemów sterowania i systemów nadrzędnych,
- pomiary i próby pomontażowe,
- uruchomienie systemów i instalacji,
- integrację systemów,
- obsługa standardowych i niestandardowych protokołów komunikacji,
- nadzór autorski,
- inwentaryzacje, koncepcje, plany, projekty, kosztorysy,
- doradztwo techniczne,
- badania i rozwój,
- instrukcje obsługi i szkolenia,
- serwis gwarancyjny i pogwarancyjny,
- konserwacje i przeglądy.

2.2.2 Klienci Spółki

Działalność Spółki w zakresie branży Energetyki Ciepłej i Przemysłowej jest prowadzona na terenie całego kraju. Odbiorcami produktów i usług są firmy i instytucje z branży ciepłowniczej:

- elektrociepłownie i ciepłownie przemysłowe i komunalne,
- przedsiębiorstwa energetyki ciepłej,
- przedsiębiorstwa przemysłowe eksploatujące źródła ciepła i pary technologicznej,
- generalni wykonawcy zajmujący się budową i modernizacją ciepłowni i elektrociepłowni, w tym producenci i dostawcy kotłów oraz układów hydraulicznych,
- firmy projektowe branży technologicznej w zakresie ciepłownictwa.

2.3 Konstrukcje Elektroniczne i R&D

Spółka prowadzi prace badawczo-rozwojowe (R&D) na własne potrzeby w zakresie szeroko pojętej elektroniki i informatyki z ukierunkowaniem na technikę cyfrową z wykorzystaniem programowanych struktur logicznych. W efekcie tych prac powstało wiele prototypów urządzeń oraz opracowanych technologii, których skomercjalizowanie przynieść może wymierne efekty w zakresie wzrostu przychodów ze sprzedaży i rentowności spółki.

Oferta gotowych produktów zawiera:

- moduły opracowane i wykonane na bazie układów programowalnych FPGA (ang. Field Programmable Gate Array – programowalne układy logiczne o wysokiej skali integracji),
- funkcjonalne bloki programowe IP Core (moduły funkcjonalne zaimplementowane do układów FPGA, realizujące założone funkcje i gotowe do integracji z innymi modułami funkcjonalnymi i programowymi) opracowane w oparciu o języki programowania.

Zakres usług inżynierskich obejmuje między innymi:

- prace badawczo-rozwojowe (R&D),
- projektowanie specjalizowanych układów i systemów elektronicznych (ang. Embedded System – system komputerowy specjalnego przeznaczenia, który staje się integralną częścią obsługiwanego przez niego sprzętu),
- wykonanie modelu i prototypu,
- przeprowadzenie badań wyrobu,
- produkcja małych serii,
- prace programistyczne i konstrukcyjne
- realizacja IP Core na zamówienie (opracowanie modelu, implementacja, opracowanie testów , weryfikacja sprzętowa),
- realizacja oprogramowania podstawowego i komunikacyjnego ,
- adaptacja gotowych modułów dla indywidualnych zastosowań,
- konwersja klasycznych projektów cyfrowych do technologii FPGA,
- projektowanie płytek drukowanych wielowarstwowych.

Spółka oferuje także usługi konsultingowe w zakresie:

- wdrożenia technologii programowalnych FPGA w procesie produkcyjnym
- analiza kosztów i zysków,
- pomoc w zdobyciu dofinansowania,
- koordynacja i nadzór procesu wdrożenia,
- konsultacji technicznych
- analiza problemu technicznego,
- przygotowanie projektu koncepcyjnego,
- opracowanie szczegółowego projektu technicznego,
- szkolenie personelu,
- obsługi serwisowej.

2.3.1 Klienci Spółki

Działalność Spółki w zakresie konstrukcji elektronicznych i R&D jest prowadzona zarówno na rynku krajowym jak i międzynarodowym. Odbiorcami krajowymi są:

- a) ośrodki badawcze zajmujące się działalnością badawczo-rozwojową w zakresie technik wojskowych oraz innych związanych z bezpieczeństwem i obronnością państwa, wymagających wysokiej funkcjonalności, niezawodności, wytrzymałości mechanicznej i klimatycznej, szybkości przetwarzania oraz automatycznego testowania i lokalizacji uszkodzeń,
- b) firmy zainteresowane specjalizowanymi, dedykowanymi konstrukcjami elektronicznymi, działające w obszarach wymagających zastosowania nowoczesnych technologii pozwalających na ekstremalnie szybkie przetwarzanie sygnałów:
 - telekomunikacja (telefonía cyfrowa),
 - systemy video (televizja cyfrowa, urządzenia studyjne),
 - wojsko i lotnictwo (komunikacja, radary),
 - flota morska (komunikacja, sonary),
 - przemysł (rozpoznawanie obrazów, systemy sterowania),
 - medycyna (przetwarzanie sygnałów wizyjnych, rozpoznawanie obrazów),
 - urządzenia pomiarowe (oscylloskopy).

Działalność Spółki na rynku międzynarodowym odbywa się w ramach programów Unii Europejskiej takich jak EUREKA!, FP6 i FP7 a także w ramach indywidualnych kontraktów. W ramach międzynarodowych konsorcjów Spółka uczestniczy w realizacji projektów naukowo-badawczych wspólnie z ośrodkami badawczymi, instytutami naukowymi oraz światowymi koncernami.

W swojej dotychczasowej działalności Spółka realizowała projekty we współpracy z takimi ośrodkami jak:

- Airbus Deutschland GmbH (Niemcy),
- Airbus France (Francja),
- Thales ATM GmbH (Niemcy),
- France Télécom (Francja),
- University of Reading School of Systems Engineering (Wielka Brytania),
- Technical University of Madrid (Hiszpania),
- Wojskowa Akademia Techniczna (Polska),
- Przemysłowy Instytut Telekomunikacji (Polska),
- Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Centrum Techniki Morskiej (Polska).

2.4 Systemy Audiowizualne

2.4.1 Zakres oferty

Przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie i kompleksowa realizacja systemów audiowizualnych oraz dedykowanych systemów integracji i sterowania dla:

- biznesu – sale konferencyjne, sale szkoleniowe, sale rad nadzorczych itp. (wyposażenie: wideokonferencja, telekonferencja IP, ergonomiczne przyłącza, meble konferencyjne, oświetlenie, zaciemnienie, projektory i ekrany, monitory plazmowe i LCD, sieć komputerowa, sterowanie),
- edukacji – profesjonalne instalacje audiowizualne przeznaczone dla audytoriów, sal wykładowych i seminaryjnych, sal rad wydziałowych itp. (projekcja, nagłośnienie, systemy konferencyjne, systemy do głosowania, systemy tłumaczeń, systemy informacyjne, systemy dla niedosłyszących, systemy rejestracji wykładów, dostęp do wykładów za pośrednictwem internetu, elektroniczne repozytoria materiałów dydaktycznych, wideokonferencje, systemy zarządzania inwentarzem AV, oświetlenie, zaciemnienie),
- kultury – profesjonalne systemy audiowizualne dla muzeów, parków tematycznych, galerii itp. (systemy informacji dla zwiedzających, systemy prezentacji zdjęć i filmów, audio wycieczki, systemy wielojęzyczne dla zwiedzających, nagłośnienie pomieszczeń, sale edukacyjne, kioski interaktywne, oświetlenie ekspozycyjne i komunikacyjne, oświetlenie efektowe, systemy centralnego sterowania, systemy zarządzania).

Spółka prowadzi również działalność dystrybucyjną w zakresie urządzeń audio-video największych światowych dostawców oraz dedykowanych im systemów integracji i sterowania.

2.4.2 Klienci Spółki

Działalność Spółki w zakresie systemów audiowizualnych jest prowadzona na terenie całego kraju. Odbiorcami produktów i usług są firmy i instytucje z sektora publicznego oraz biznesu. W szczególności obszarami docelowymi są:

- centra kongresowe i szkoleniowe,
- duże firmy i korporacje,
- hotele,
- uczelnie,
- obiekty kultury.

Rynek docelowy otwierają również pośrednio developerzy, firmy integratorskie, biura architektoniczne.

Firma obecnie rozwija sieć partnerską na terenie całego kraju, która docelowo będzie kanałem dystrybucji oferty skierowanej do klienta indywidualnego.

3.ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

3.1 Działalność w 2011 r.

W pierwszej połowie roku 2011 Spółka Microtech International S.A. realizowała założoną i przyjętą do realizacji strategię rozwoju polegającą na pozyskiwaniu klientów w kluczowych obszarach swojej działalności: systemach ciepłowniczych, automatyki, a także nowoczesnych systemów multimedialnych. W zakresie technologii ciepłowniczych podjęto plan działań związanych z ofertą mini siłowni dla energetyki odnawialnej oraz poszerzono ofertę o systemy automatyzujące obiekty wykorzystujące spalanie biomasy dla celów energetycznych. W zakresie systemów multimedialnych poszerzono ofertę dla muzeów, ośrodków kultury i innych ośrodków użyteczności publicznej.

Działania Spółki w drugiej połowie 2011 r. skoncentrowane były na zakończeniu realizowanych projektów, a tym samym na maksymalizacji przychodów i wyniku roku 2011. Ponadto wdrożono kluczowe dla Spółki działania reorganizacyjne polegające na wprowadzeniu specjalizacji w ramach odpowiedzialności za poszczególne procesy wewnętrzne. Wydzielono obszar sprzedaży dedykowany do pozyskiwania nowych kontraktów oraz obszar realizacji odpowiedzialny za zarządzanie realizacją projektów. Dodatkowo rozdzielono funkcje administracyjne od finansowych. Niniejsze zmiany w sposób istotny powinny wpłynąć na efektywność działań firmy w 2012 roku. Podjęto także działania mające na celu dostosowanie siedziby do zmienionego układu organizacyjnego, poprawę funkcjonalności siedziby oraz zmniejszenie kosztów wynajmu.

3.2 Perspektywy na 2012 r.

Zarząd Spółki w perspektywie kolejnego roku obrotowego przewiduje dalszy rozwój sprzedaży w linii produktowej systemy multimedialne na bazie szerokiej listy referencji i własnego biura projektowego. Ponadto podjął działania mające na celu rozszerzenie aktywności w segmencie energetyki zawodowej poprzez wykorzystanie relacji i doświadczeń obecnych Członków Zarządu. Dodatkowo realizuje rozpoczęty z końcem 2011 roku proces wzmocnienia obszaru sprzedaży i ofertowania dzięki wprowadzeniu permanentnej aktywności sprzedażowej i zwiększeniu liczby składanych ofert. Spółka zamierza skoncentrować się także na segmencie ochrony środowiska (oczyszczalnie ścieków, spalarnie, biogazownie) w linii produktowej systemy automatyki.

4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA**4.1 Aktualna sytuacja dochodowa – Rachunek Zysków i Strat**

Rachunek Zysków i Strat	2011 tys. zł.	Struktura	2010 tys. zł.	Struktura	Dynamika
A. Przychody netto ze sprzedaży	19 598	100,0%	16 452	100,0%	119,1%
B. Koszty sprzedanych produktów	13 787	70,4%	11 597	70,5%	118,9%
C. Zysk brutto ze sprzedaży	5 811	29,6%	4 855	29,5%	119,7%
D. Koszty sprzedaży	147	0,7%	434	2,6%	33,9%
E. Koszty ogólnego zarządu	4 682	23,9%	5 276	32,1%	88,7%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	982	5,0%	- 855	-5,2%	-114,8%
G. Pozostałe przychody operacyjne	425	2,2%	143	0,9%	297,3%
H. Pozostałe koszty operacyjne	497	2,5%	113	0,7%	438,9%
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej	910	4,6%	- 826	-5,0%	-110,2%
J. Przychody finansowe	45	0,2%	113	0,7%	39,8%
K. Koszty finansowe	289	1,5%	193	1,2%	149,7%
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	666	3,4%	- 906	-5,5%	-73,5%
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
N. Zysk (strata) brutto	666	3,4%	- 906	-5,5%	-73,5%
O. Podatek dochodowy	138	0,7%	- 375	-2,3%	-36,9%
R. Zysk (strata) netto	528	2,7%	- 531	-3,2%	-99,3%

W roku 2011 r. przychody ze sprzedaży wartość 19 598 tys. zł i były wyższe niż w 2010 r. o 19,1 %. Koszty sprzedaży w roku 2011 wyniosły 13 787 tys. zł i zwiększyły się o 18,9% w stosunku do roku 2010. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 4 682 tys. zł i spadły o 11,3 % w stosunku do 2010 r.

W roku 2011 Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 528 tys. zł i był on wyższy o 1 059 tys. zł od wyniku roku ubiegłego. Nastąpił istotny wzrost rentowności sprzedaży brutto (5% w roku 2011 w stosunku do -5% w roku 2010) oraz rentowności sprzedaży netto (3% w roku 2011 w stosunku do -3% w roku 2010).

Spółka posiada zatwierdzony przez Radę Nadzorczą budżet na 2012 r., jednak nie zdecydowała się na jego publikowanie.

4.2 Aktualna sytuacja majątkowa - Bilans

4.2.1 Aktywa

AKTYWA	31.12.2011 tys. zł.	Struktura	31.12.2010 tys. zł.	Struktura	Dynamika
A. AKTYWA TRWAŁE	2 699	17,3%	1 251	12,9%	215,8%
I. Wartości niematerialne i prawne	836	5,4%	42	0,4%	1974,9%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	257	1,6%	137	1,4%	187,2%
III. Należności długoterminowe	67	0,4%	65	0,7%	103,3%
IV. Inwestycje długoterminowe	172	1,1%	401	4,1%	42,9%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 368	8,8%	606	6,3%	225,8%
B. AKTYWA OBROTOWE	12 914	82,7%	8 432	87,1%	153,2%
I. Zapasy	990	6,3%	440	4,5%	225,2%
II. Należności krótkoterminowe	10 480	67,1%	3 927	40,6%	266,9%
III. Inwestycje krótkoterminowe	652	4,2%	373	3,8%	174,9%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	793	5,1%	369	3,8%	214,7%
SUMA AKTYWÓW	15 613	100,0%	9 683	100,0%	161,2%

W dniu 31 grudnia 2011 roku suma bilansowa Spółki wyniosła 15 613 tys. zł, zaś na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła ona 9 683 tys. zł i zwiększyła się w tym okresie o 61,2%. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem wyniósł 82,7% w roku 2011, wobec 87,1% w roku 2010, a udział aktywów trwałych wyniósł w odpowiednich latach 17,3 % i 12,9%. Główną przyczyną wzrostu aktywów trwałych było przyjęcie na wartości niematerialne i prawne kosztów zakończonych prac rozwojowych nad projektami MoveOn oraz Fast Match, których wytworzone podczas realizacji technologie nadają się do dalszego gospodarczego wykorzystania.

Wartość aktywów obrotowych na koniec roku 2011 wyniosła 12 914 tys. zł wobec 8 432 tys. zł w 2010 r., a wartość aktywów trwałych 2 699 tys. zł wobec 1 251 tys. zł. Wyższy poziom aktywów obrotowych wynika ze wzrostu poziomu należności krótkoterminowych, będącego efektem wysokiego poziomu fakturowania w IV kwartale 2011 r.

4.2.2 Pasywa

PASYWA	31.12.2011 tys. zł.	Struktura	31.12.2010 tys. zł.	Struktura	Dynamika
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 784	17,8%	2 257	23,3%	123,4%
I. Kapitał podstawowy	510	3,3%	510	5,3%	100,0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
III. Udziały (akcje) własne	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
IV. Kapitał zapasowy	3 688	23,6%	3 688	38,1%	100,0%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	0,0%	0	0,0%	0,0%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 941	-12,4%	- 1 410	-14,6%	137,7%
VIII. Wynik finansowy netto	528	3,4%	- 531	-5,5%	-99,3%
IX. Odpisy z zysku netto	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 829	82,2%	7 426	76,7%	172,8%
I. Rezerwy na zobowiązania	332	2,1%	253	2,6%	131,3%
II. Zobowiązania długoterminowe	35	0,2%	-	0,0%	0,0%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 413	66,7%	6 044	62,4%	172,3%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 049	13,1%	1 130	11,7%	181,4%
SUMA PASYWÓW	15 613	100,0%	9 683	100,0%	161,2%

W porównaniu z rokiem 2010 struktura pasywów Spółki uległa następującym zmianom. Udział kapitałów własnych w pasywach ogółem w roku 2011 wyniósł 17,8% wobec 23,3% w roku 2010. Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 2 784 tys. zł i zwiększyły się o 23,4% na skutek wypracowanego w roku 2011 zysku netto w kwocie 528 tys. zł.

Udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania w pasywach ogółem wyniósł w 82,2% na koniec 2011 roku w stosunku do 76,7% na koniec roku poprzedniego, a ich poziom wzrósł o 72,8% z roku na rok, głównie w wyniku wzrostu zobowiązań krótkoterminowych z 6 044 tys. zł na koniec roku 2010 do 10 413 tys. zł na koniec roku 2011.

4.3 Kapitały własne

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

4.3.1 Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 509.712,00 zł (pięćset dziewięć tysięcy siedemset dwanaście złotych) i dzieli się na 2.548.560 (dwa miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda. Akcje Serii A nie są uprzywilejowane co do głosu. Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

Akcje serii A zostały objęte przez Wspólników Spółki Przekształcanej, w wyniku przekształcenia Spółki Microtech International spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka przekształcana) w spółkę Microtech International Spółka Akcyjna (spółka przekształcona) zgodnie z art. 551§ 1 ksh przeprowadzonej na podstawie uchwały nr 1 NZW z dnia 8 września 2008 r.

W dniu 14.2009 akcje spółki zostały zdematerializowane i dopuszczone na podstawie Uchwały Zarządu Giełdy do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku NewConnect.

Na podstawie §6a Statutu w terminie do dnia 30.09.2012 Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 100 000,00 zł (kapitał docelowy). W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji, dokonywanych w ramach ofert prywatnych lub publicznych. Zarząd może wydawać akcje za wkłady pieniężne. Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie emisji akcji w ramach kapitału docelowego wymaga uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej akceptującej daną emisję oraz zatwierdzającej cenę emisyjną akcji. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej, może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

4.3.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka posiadała kapitał zapasowy w kwocie 3.688.146,32 zł.

4.3.3 Wynik lat ubiegłych

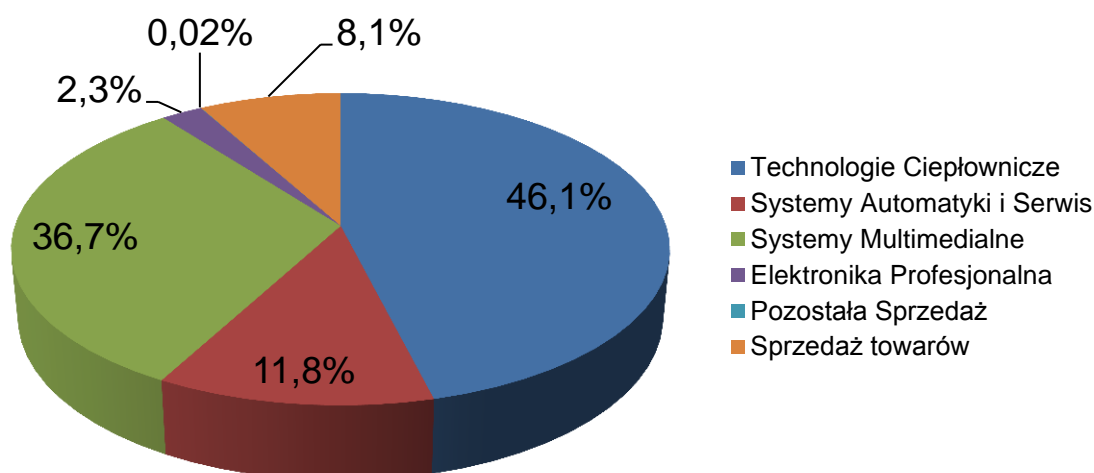
Stratę z lat ubiegłych w kwocie 1 941 tys. zł stanowi wprowadzona w 2010 r. korekta błędu podstawowego w postaci ostrożniejszych szacunków co do spodziewanych efektów prowadzonych w latach ubiegłych prac rozwojowych oraz strata netto roku 2010.

4.4 Informacje dotyczące struktury sprzedaży

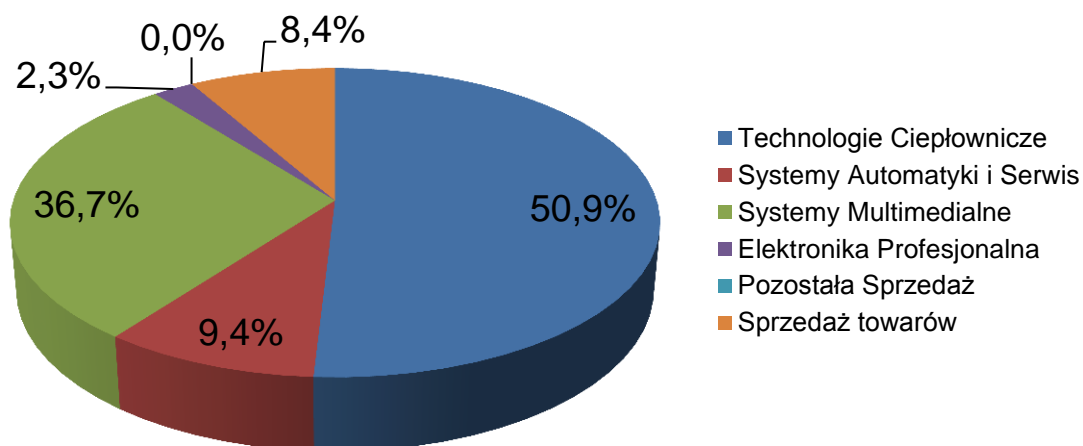
4.4.1 Struktura sprzedaży

Struktura przychodów	2011 tys. zł.	Struktura	2010 tys. zł.	Struktura	Dynamika
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	18 016	91,9%	15 078	91,6%	119,5%
Technologie Ciepłownicze	9 028	46,1%	8 376	50,9%	107,8%
Systemy Automatyki i Serwis	2 322	11,8%	1 549	9,4%	149,9%
Systemy Multimedialne	6 202	31,6%	4 767	29,0%	130,1%
Elektronika Profesjonalna	460	2,3%	386	2,3%	119,2%
Pozostała Sprzedaż	4	0,02%	-	0,0%	0,0%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	1 582	8,1%	1 374	8,4%	115,1%
3. Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Razem	19 598	100,0%	16 452	100,0%	119,1%

Struktura sprzedaży w 2011 roku



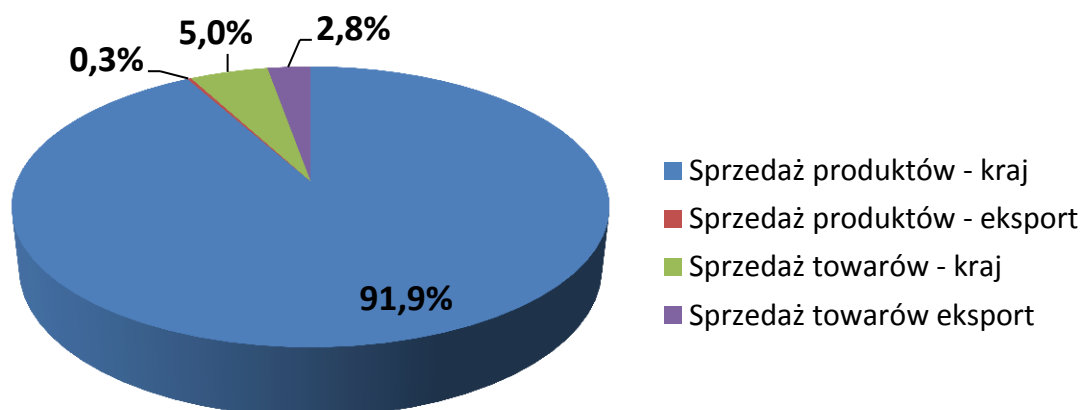
Struktura sprzedaży w 2010 roku



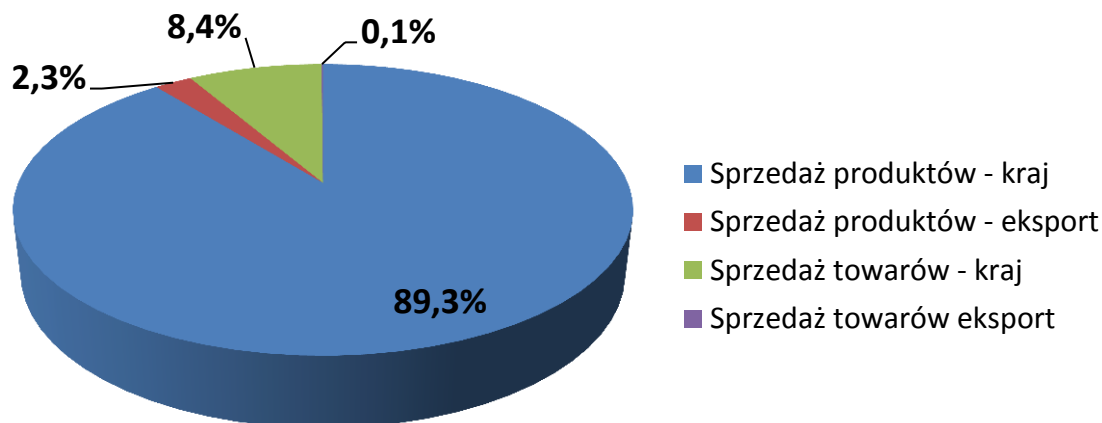
4.4.2 Struktura terytorialna sprzedaży

Struktura przychodów	2011 tys. zł.	Struktura	2010 tys. zł.	Struktura	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 065	92,2%	15 078	91,6%	119,8%
- kraj	18 016	91,9%	14 692	89,3%	122,6%
- eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa	49	0,3%	386	2,3%	12,7%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 533	7,8%	1 374	8,4%	111,5%
- kraj	988	5,0%	1 360	8,3%	72,7%
- eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa	545	2,8%	15	0,1%	3727,4%
Razem	19 598	100,0%	16 452	100,0%	119,1%

Struktura terytorialna sprzedaży 2011



Struktura terytorialna sprzedaży 2010



4.5 Wskaźniki finansowe

Pełna analiza wskaźnikowa została przedstawiona w raporcie z badania sprawozdania finansowego.

4.6 Finansowanie

Spółka w 2011 r. nie dokonywała podwyższenia kapitału zakładowego i nie emitowała żadnych instrumentów finansowych w celu zaspokojenia potrzeb kapitałowych. Finansowała się kapitałem obcym w postaci kredytów bankowych w tym:

- kredytu w rachunku bieżącym z limitem do kwoty 2.000.000,- zł.,
- kredytami obrotowymi celowymi na sfinansowanie istotnych kontraktów w łącznej kwocie 1.917.000,- zł.

Kredytowanie to pokryło zapotrzebowanie na środki finansowe niezbędne do prowadzenia działalności operacyjnej, jednak nie rozwiązało problemu płynności. W związku z powyższym Właściciele podjęli decyzję o dokapitalizowaniu Spółki, co opisano w pkt. 4.3.1.

W 2011 r. Spółka nie dokonywała transakcji na instrumentach finansowych, włączając to instrumenty zabezpieczające przed ryzykiem kursowym.

4.7 Kredyty

Spółka korzysta z podstawowego finansowania w Banku Millennium S.A., w postaci limitu kredytu w rachunku bieżącym złotowym. Dostępny limit kredytu wynosił 2.000.000,- zł na moment rolowania kredytu w lipcu 2011 r. W kolejnych miesiącach aż do dnia 17.06.2012 r. limit posiadał schodzące saldo w wysokości 50.000 zł miesięcznie. Na moment podpisania sprawozdania Spółka finalizowała formalności związane z rolowaniem kredytu na kolejny okres.

W dniu 17.12.2011 r. Spółka podpisała umowę kredytową z Alior Bank S. A. na finansowanie kontraktu w postaci kredytu obrotowego celowego na kwotę 903.000,- zł. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kredyt w całości został spłacony w wymaganym terminie.

4.8 Pożyczki

Rok 2011 był kolejnym rokiem obowiązywania długoterminowej umowy z głównym akcjonariuszem (ITG S.A) na mocy, której Microtech International S.A. udzieliła akcjonariuszowi pożyczki. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Saldo początkowe pożyczki na dzień 01.01.2011 wynosiło 629 873,58 zł. W ciągu roku zostało ono zwiększone o wartość skapitalizowanych odsetek i zmniejszone poprzez częściową spłatę. Saldo po zwiększeniach i zmniejszeniach na dzień 31.12.2011 wynosiło 433 740,24 zł.

4.9 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

4.9.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Wyniki finansowe Spółki są uzależnione od sytuacji makroekonomicznej Polski. Sytuacja makroekonomiczna Polski jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną Europy i Świata. Światowy kryzys instytucji finansowych oraz pogorszenie poziomu optymizmu konsumentów mogą spowodować mniejszą skłonność do inwestowania w środki produkcji i infrastrukturę biznesową. Pogorszenie światowej koniunktury gospodarczej może spowodować spowolnienie wzrostu a następnie spadek produkcji budowlano-montażowej w Polsce.

Bezpośredni lub pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę, mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, unijne fundusze na inwestycje i ochronę środowiska, polityka monetarna podatkowa państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego. Wyżej wymienione czynniki ich kierunek, poziom i dynamika zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Spółkę celów, w tym wyników finansowych

Spadek konsumpcji energii może zniechęcić Inwestorów do inwestycji w nowe elektrownie i elektrociepłownie oraz w rozwiązania do transportu, dystrybucji i zarządzania dystrybucją energii.

Wdrażane przez rządy krajów rozwiniętych programy wspomagania gospodarki mogą w konsekwencji spowodować ograniczenie podaży pieniądza na wolnym rynku. Efektem tego może być trudność w pozyskaniu kredytów na konsumpcję i biznesowe przedsięwzięcia inwestycyjne.

Jednocześnie większość rządów krajów rozwiniętych szuka rozwiązań mogących pobudzić gospodarkę.in. poprzez inwestycje infrastrukturalne. Sytuacja na rynku inwestycji będzie wynikiem ścierających się bodźców zmniejszających i zwiększających popyt na roboty budowlano-montażowe.

Biorąc pod uwagę powyższe istnieje ryzyko spowolnienia, a następnie spadku PKB co zwykle towarzyszy zmniejszeniu popytu na produkty inwestycyjne, co przy stabilnym poziomie podaży może spowodować spadek sprzedaży i spadek marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk co może spowodować pogorszenie wyników Spółki.

4.9.2 Ryzyko krachu gospodarki światowej

Rządy krajów rozwiniętych próbują znaleźć receptę na światowy kryzys gospodarczy. Istnieje ryzyko, że działania prowadzone przez rządy krajów rozwiniętych nie doprowadzą do spodziewanych rezultatów a kosztem działań będzie zwielokrotnienie negatywnych tendencji a w konsekwencji załamanie się gospodarki światowej.

Wyżej opisany scenariusz może spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Spółki.

4.9.3 Ryzyko załamania finansów publicznych

Pogorszenie koniunktury gospodarczej, zmniejszone obroty i zyski spółek prawa handlowego, zmniejszone dochody osób fizycznych, mniejsze od przewidywanych wpływy z prywatyzacji i sprzedaży gruntów oraz trudności z pozyskaniem kapitałów do sfinansowania bieżącego deficytu i do konwersji

długów lat ubiegłych mogą spowodować załamanie się finansów rządu i/lub gmin. Załamanie się finansów publicznych może spowodować zamrożenie inwestycji lub odstąpienie rządu i/lub samorządu (-ów) od realizowanych inwestycji. W sytuacji skrajnej inwestorzy publiczni mogą zawiesić lub odmówić zapłaty należności za dostarczone produkty.

Wyżej wymienione zdarzenia mogą wpłynąć na pogorszenie wyników Spółki.

4.10 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Spółki

4.10.1 Ryzyko dynamicznych zmian tendencji rynkowych

Obniżenie koniunktury gospodarczej powoduje bardzo dynamiczne zmiany w gospodarkach większości krajów świata. Popyt na rynku robót budowlano-montażowym w Polsce jest stymulowany z jednej strony przez inwestorów prywatnych a z drugiej strony poprzez inwestorów publicznych wspieranych przez fundusze unijne.

Istnieje ryzyko wystąpienia dynamicznych zmian o różnych kierunkach które mogą wymusić ponoszenie dodatkowych kosztów wejścia i/lub wyjścia co może spowodować dynamiczne zmiany w tendencjach wyników Spółki.

4.10.2 Ryzyko związane z procesem produkcyjnym

Działalność prowadzona przez Spółkę jest związana z ryzykiem generowanym przez proces produkcyjny.

Większość sprzedawanych przez Spółkę produktów to niepowtarzalne systemy. Pracownicy Spółki wytwarzają produkty wykorzystując:

- aktualny stan wiedzy technicznej,
- metodykę zarządzania,
- zestandaryzowane rozwiązania i procedury.

Produkt powstaje w wyniku ciągłej wymiany poglądów pomiędzy Spółką a odbiorcą na temat potrzeb i możliwości. W trakcie każdego przedsięwzięcia występują zmiany, które są wprowadzane w sposób mniej lub bardziej sformalizowany. Produkty Spółki są wytwarzane w okresie nie krótszym niż kilka tygodni i nie dłuższym niż kilka lat. W okresie wytwarzania produktu mogą ulec zmianie ceny środków produkcji i obowiązujące przepisy. Biorąc pod uwagę powyższe, w działalności Spółki istnieją, między innymi, następujące ryzyka związane z procesem produkcyjnym:

- niewłaściwe rozpoznanie potrzeb klienta,
- niewłaściwe oszacowanie kosztów wytworzenia,
- zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu wytworzenia produktu,
- błędy w zarządzaniu projektem,
- błędy w zarządzaniu zmianami,
- błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych,
- wytworzenie produktu ze zwłoką lub opóźnieniem,
- ryzyka montażowe, wypadki i katastrofy.

Skutkiem powyższych ryzyk może być zmniejszenie przychodów i/lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie wyniku Spółki.

4.10.3 Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

W prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń.

Spółka prowadzi wiele niezależnych kontraktów. Większość kontraktów realizowanych przez Microtech International S.A., to projekty; niepowtarzalne przedsięwzięcia, prowadzone przez menedżera projektu, mające swój budżet i termin realizacji. Terminowe lub nieterminowe wykonanie zobowiązań wynikających z kontraktów jest efektem oddziaływania wielu czynników zależnych i niezależnych od Spółki. Wobec powyższego istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zobowiązań z zawartych kontraktów.

Skutkami tego ryzyka mogą być: utrata zaufania Klientów, pogorszenie wizerunku Spółki i/lub kary umowne co może spowodować pogorszenie wyników Spółki.

4.10.4 Ryzyko spadku marży procentowej

Zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Spółkę przy stabilnej podaży może spowodować obniżenie marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk.

4.10.5 Ryzyko spadku sprzedaży

Zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Spółkę przy stabilnej podaży może spowodować spadek sprzedaży.

4.10.6 Ryzyko spadku marży złotówkowej

Spadek marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk i/lub spadek sprzedaży może spowodować spadek marży złotówkowej na pokrycie kosztów stałych i zysk, a konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników Spółki.

4.10.7 Ryzyko lawinowego odstępowania klientów od już zawartych umów

Sytuacja gospodarcza w Polsce i na Świecie może spowodować brak sensu lub/i możliwości kontynuowania wielu już rozpoczętych inwestycji. Efektem takiej sytuacji może być masowe odstępowanie zamawiających od już zawartych kontraktów.

Odstąpienie, w krótkim czasie, od wielu już zawartych kontraktów może spowodować spadek marży oraz konieczność poniesienia dodatkowych kosztów wyjścia związanych z koniecznością dostosowania zasobów do poziomu sprzedaży, a w konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników Spółki.

4.10.8 Ryzyko zwolnień grupowych

Istotny spadek sprzedaży i/lub istotny spadek marży złotówkowej na pokrycie kosztów stałych i zysk mogą spowodować konieczność istotnego obniżenia kosztów stałych, w tym do radykalnej redukcji kosztów wynagrodzeń m.in. poprzez zwolnienia grupowe.

Koszty zwolnień grupowych mogą wpłynąć na pogorszenie wyników Spółki.

4.10.9 Ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę

W opinii Zarządu Microtech International S.A. Spółka jest narażona na ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę. Odbiorcami Spółki są spółki prawa handlowego, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, instytucje państwowe i samorządowe. Spółka sprzedaje swoje produkty z odroczonym terminem płatności (kredyt kupiecki). Występuje w związku z tym ryzyko otrzymania należności ze zwłoką lub ryzyko nie otrzymania należności np. na skutek upadłości klienta. Może to spowodować pogorszenie płynności Spółki, jak i konieczność ponoszenia wyższych kosztów finansowych.

Ponadto na należności zagrożone, które z dużym prawdopodobieństwem nie zostaną uregulowane po uwzględnieniu posiadanych zabezpieczeń, Spółka dokonuje odpisów aktualizacyjnych. Istnieje ryzyko, że odpisy aktualizacyjne mogą wpływać na wyniki Spółki.

4.10.10 Ryzyko kursu walutowego

W działalności Microtech International S.A. istnieje ryzyko kursu walutowego. Ryzyko kursu walutowego może wynikać bezpośrednio z należności lub zobowiązań rozliczanych w walutach obcych lub pośrednio z transakcji, które są wyrażone w walucie obcej przeliczane według ustalonych przez strony zasad.

Zarówno pierwsze jak i drugie mogą mieć wpływ na wielkość realizowanych przez Spółkę przychodów jak i ponoszonych kosztów. Pierwsze poprzez faktyczną realizację różnic kursowych, drugie poprzez wzrost lub spadek sprzedaży wyrażonej w walucie obcej w momencie jej przeliczania na PLN po kursie innym niż kurs z dnia podpisania umowy, a także wzrost lub spadek kosztów, głównie materiałów, których cena wyrażona jest w walucie obcej i przeliczana na PLN w dniu realizacji transakcji, po kursie innym niż przyjęty w budżecie lub zamówieniu.

Zmiany kursu walut mają także wpływ na ceny materiałów wyrażone w PLN, których poziom jest uzależniony od kursu waluty kraju producenta lub od cen surowców na rynkach światowych wyrażanych w EUR lub USD. W takich przypadkach przy znacznych wahaniami kursu danej waluty zmianie mogą ulec ceny wyrażone w PLN, a to z kolei spowoduje spadek lub wzrost kosztów.

4.10.11 Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi

W opinii Zarządu Microtech International S.A. działalność Spółki narażona jest na ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi. Na produkty, które dostarczane są odbiorcom Spółka udziela gwarancji. W okresie gwarancji Spółka ponosi koszty wynikające z zobowiązań gwarancyjnych. Z uwagi na jednostkowy charakter produktów oraz oczekiwania Klientów w zakresie coraz dłuższych okresów gwarancji, wysokość kosztów związanych z wypełnieniem zobowiązań gwarancyjnych jest trudna do oszacowania.

Na podstawie historycznych danych statystycznych koszty zobowiązań gwarancyjnych nie były istotne i równomiernie rozkładały się we wszystkich latach. Istnieje jednak ryzyko, że faktycznie poniesione w przyszłości koszty będą znacznie różnić się od danych historycznych co może wpływać na wyniki Spółki.

4.10.12 Ryzyko niewłaściwego zidentyfikowania ryzyka

Dynamika zmian powoduje szybkie zwiększanie wpływu na wyniki firmy czynników wcześniej nieznanymi. Istnieje ryzyko niezdefiniowania czynnika lub czynników ryzyka mającego lub mających istotny wpływ na wyniki firmy.

4.10.13 Ryzyko niewłaściwego oszacowania zidentyfikowanego ryzyka

Istnieje ryzyko, że ryzyko wcześniej zdefiniowane zmieni się w istotny sposób. Zmiana wcześniej zdefiniowanego poziomu ryzyka może spowodować zmianę wyników Spółki lub/i kapitalizacji Spółki.

4.10.14 Ryzyko obniżenia wartości posiadanych aktywów trwałych

Spółka prowadzi prace rozwojowe, które już w trakcie realizacji lub po przyjęciu ich na majątek trwały mogą rodzić obawy co do generowania przyszłych strumieni pieniężnych zapewniających pokrycie wszystkich wydatków poniesionych na ich prowadzenie. Z tego tytułu istnieje ryzyko utraty w przyszłości części wartości zakończonych prac rozwojowych. Konsekwencją ewentualnego obniżenia wartości aktywów trwałych jest obniżenie zysku netto.

4.10.15 Ryzyko błędnych szacunków księgowych

Wyniki Microtech International S.A. prezentowane są wg PSR. Zarząd dokonuje odpisów aktualizacyjnych i tworzy rezerwy zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi krajowymi standardami rachunkowości. Wyceny produkcji niesprzedanej i wyceny kontraktów długoterminowych dokonuje się w oparciu o aktualizowane preliminarze przychodów i kosztów. Istnieje ryzyko, że pomimo zachowania należytej staranności, szacunki księgowe zostaną dokonane błędnie. Wynikiem błędnych szacunków księgowych może być nieobiektywne prezentowanie wyników Spółki, co może mieć swoje odzwierciedlenie w nieoptymalnej kapitalizacji.

4.10.16 Ryzyko niewykonania prognozy

Spółka przygotowuje prognozę sprzedaży, kosztów i wyników na podstawie:

- prognozy wzrostu rynków obsługiwanych przez Spółkę,
- posiadanego portfela zamówień,
- przewidywanych rentowności sprzedaży,
- przewidywanych tendencji kosztów pracy,
- przewidywanych kosztów pieniądza,
- przewidywanych kosztów ryzyk.

Z uwagi na fakt, iż wyżej wymienione czynniki nie są zależne, w większości przypadków, od Spółki, istnieje ryzyko niewykonania prognoz Spółki.

4.11 Zarządzaniem ryzykiem

Spółka identyfikuje i zarządza ryzykami finansowymi, które mogą mieć istotny wpływ na jej wyniki finansowe. Zalicza się do nich przede wszystkim ryzyko walutowe, ryzyko zmiany cen materiałów, ryzyko braku zapłaty należności przez odbiorcę. Większość przychodów Spółki uzyskiwanych jest w PLN, stąd też celem minimalizacji ryzyka walutowego Spółka dąży, aby zakupy

materiałów i usług były realizowane w PLN. W przypadku wystąpienia istotnych transakcji, powodujących ryzyko walutowe Spółka posiada przyznane limity skarbowe na dostępne na rynku instrumenty finansowe minimalizujące ryzyko zmiany kursu np. forward. W przypadku zmiany cen materiałów Spółka podejmuje działania minimalizujące wymienione ryzyko poprzez zamówienie strategicznych materiałów w dniu podpisania umowy z klientem.

5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

5.1 Realizowane projekty badawczo - rozwojowe

Spółka historycznie wykazywała dużą aktywność w dziedzinie badań i rozwoju, realizując między innymi następujące projekty w międzynarodowych konsorcjach w ramach Europejskiego 7 Programu Ramowego, w dziedzinie oprogramowania, elektroniki profesjonalnej i telekomunikacji uczestnicząc w szeregu projektów badawczo –rozwojowych:

1. FASTMATCH

Tytuł projektu:

„Opracowanie architektury systemu umożliwiającego semantyczne zintegrowanie zaawansowanych metod detekcji zagrożeń oraz metod zabezpieczających w sieciach przesyłu danych przy ultrawysokich prędkościach transmisji.” (40 Gb/s)

Numer Projektu: 027095

Program międzynarodowy: 6 Program Ramowy

Termin realizacji: 2006-2009

Koordynator: University of Reading

2. E-CAB

Tytuł projektu:

"Przeprowadzenie prac badawczo-naukowych nad projektem kabiny samolotu z dostępem do Internetu oraz skojarzonymi rozwiązaniami logistycznymi w celu udoskonalenia usług oferowanych pasażerom oraz zwiększenia wydajności operacyjnej linii lotniczych / portów lotniczych"

Numer Projektu: 0308015

Program międzynarodowy: 6 Program Ramowy

Termin realizacji: 2006-2009

Koordynator: AIRBUS Deutschland

W dniu 18.03.2011 Komisja Europejska zatwierdziła końcowe sprawozdanie i zaakceptowała finalną płatność.

3. MOET

Tytuł projektu:

„Przeprowadzenie prac badawczo-naukowych nad zastosowaniem bardziej otwartych technologii elektrycznych na pokładzie samolotu w celu zredukowania poziomu zużycia paliwa i emisji spalin oraz zwiększenia pojemności operacyjnej samolotu.”

Numer Projektu: 030861

Program międzynarodowy: 6 Program Ramowy

Termin realizacji: 2006-2009

Koordynator: AIRBUS France

4. MOVEON

Tytuł projektu:

„Opracowanie wielo-modalnego i wielo-sensorowego interfejsu interakcyjnego dla kierowcy, nie powodującego rozproszenia kierowcy podczas jazdy, stosowanego w pojazdach dwukołowych w czasie ruchu”

Numer Projektu: 034753
Program międzynarodowy: 6 Program Ramowy
Termin realizacji: 2006-2009
Koordynator: Systema Technologies

W 2011 r. Spółka kontynuowała realizację następujących projektów rozwojowych:

1. AURA

Tytuł projektu:

„Autonomiczny układ antykolizyjny przeznaczony dla bezzałogowych środków latających wykorzystujący aktywną metodę teledetekcji obiektów.”

Numer projektu: OR00011711

Termin realizacji: 2010-2012

2. Cryptomix

Tytuł projektu:

„Implementacja nowych technologii zabezpieczenia danych transmitowanych kanałami obsługującymi dużą liczbę tuneli kryptograficznych przed wyciekami typu kleptograficznego poprzez pseudolosowe mieszanie kryptogramów i opracowanie prototypów urządzenia.”

Numer projektu: RO0013311

Termin realizacji: 2010-2012

3. OPENAIR

Tytuł projektu:

„Prace badawcze dotyczące optymalizacji budowy statków powietrznych pod kątem zmniejszenia wpływu wywieranego przez nie hałasu na środowisko.”

Numer projektu: 234313

Program międzynarodowy: 7 Program Ramowy

Termin realizacji: 2009-2013

Koordynator: Snecma (Francja)

5.2 Przyjęcie kosztów zakończonych prac rozwojowych na wartości niematerialne i prawne

5.2.1 Projekt MoveOn

W wyniku realizacji projektu MoveOn powstał zestaw nowatorskich rozwiązań programowych oraz sprzętowych, które umożliwiają bezpośrednie oraz pośrednie wykorzystanie w działalności przedsiębiorstwa i mogą stać się źródłem przychodów spółki. Głównym odbiorcą wyników projektu były siły policyjne, w szczególności West Midlands Police, która uczestniczyła w realizacji projektu i jest zainteresowana wynikami prac.

W szczególności przedmiotem sprzedaży w okresie najbliższych trzech lat mogą być następujące elementy:

1. Platforma sprzętowa opracowana w ramach projektu, przeznaczona do instalacji w kasku motocyklowym oraz specjalistycznym kombinezonie odpowiedzialna za większość funkcji systemu.
2. Usługi konsultacyjne oraz wdrożeniowe w wielomodemowych systemach przeznaczonych dla kierowców dostarczane dla wiodących producentów jednośladów.

3. Ponadto planowane jest wykorzystanie platformy sprzętowej FPGA wytworzonej w ramach projektu do alternatywnych zastosowań, lub sprzedawanie, jako niezależnego produktu pod hasłem uniwersalnej platformy sprzętowej. Planowane zastosowania to:
- inżynierska platforma uruchomieniowa aplikacji FPGA,
 - moduł przetwarzania sygnałów, do wykorzystania w projekcie Aura (Autonomiczny układ antykolizyjny przeznaczony dla bezzałogowych środków latających), do analiz sygnału radarowego i analizy sygnału echa radiowysokościomierza
 - wykorzystywana była w realizacji kontraktu wykonywanego dla firmy Thales ze Stuttgartu polegającego na budowie systemu elektronicznego do naprowadzania samolotów na pas startowy.

W wyniku powyższych okoliczności Zarząd uznał, że w powstały produkt i technologia w ramach realizacji tego projektu rozwojowego stanowi uzasadnienie do przyjęcia do użytkowania tego aktywa w postaci zakończonych prac rozwojowych. Zakończenie tego projektu i oddanie do używania nastąpiło 31.08.2011 r., przyjęto aktywo o wartości 369 164,66 zł. Koszty te podlegają amortyzacji stawką 50%, czyli przez okres 2 lat, kiedy to w ocenie Zarządu Spółki będą przynosić ekonomiczną użyteczność.

5.2.2 Projekt Fast Match

W wyniku realizacji projektu powstał zestaw nowatorskich rozwiązań programowych, które umożliwiają bezpośrednie oraz pośrednie wykorzystanie w działalności przedsiębiorstwa i mogą stać się źródłem przychodów spółki.

W szczególności przedmiotem sprzedaży w okresie najbliższych trzech lat mogą być następujące elementy:

1. Platforma sprzętowa opracowana do bezpośredniego monitoringu ruchu w sieciach internetowych o dużych prędkościach oparta na technologii FPGA. Odbiorcami tego rozwiązania mogą być dostawcy usług internetowych, operatorzy sieci i duże firmy.
2. Programowe bloki funkcjonalne IP Core, opracowane do przechwytywania i przetwarzania danych w systemach IPS i IDS na rynku światowym.
3. Usługi konsultacyjne oraz wdrożeniowe w systemach monitorowania sieci internetowych dla klientów działających w tym obszarze. Planowane są także zastosowania platformy sprzętowej w alternatywnych aplikacjach wymagających dużej mocy obliczeniowej związanych nie tylko z sieciami komputerowymi takimi, jak:
 - kryptografia (przykład: projekt Cryptomix (Implementacja nowych technologii w zabezpieczaniu danych transmitowanych kanałami obsługującymi dużą liczbę tuneli kryptograficznych przed wyciekami typu kleptograficznego poprzez pseudolosowe mieszanie kryptogramów i opracowanie prototypu urządzenia) , jako platforma modelowa,
 - przetwarzanie sygnałów – DSP,
 - modelowanie procesów fizycznych np. symulowanie przepływów metodą elementów skończonych,
 - wykorzystanie wbudowanego w platformę portu rozszerzeń, co umożliwi podłączenie dodatkowych urządzeń peryferyjnych, a co za tym idzie poszerzenie potencjalnych zastosowań.

W wyniku powyższych okoliczności Zarząd uznał, że w powstały produkt i technologia w ramach realizacji tego projektu rozwojowego stanowi uzasadnienie do przyjęcia do użytkowania tego aktywa w postaci zakończonych prac rozwojowych. Zakończenie tego projektu i oddanie do używania nastąpiło 31.08.2011 r., przyjęto aktywo o wartości 753 889,27 zł.

Zarząd Spółki na dzień bilansowy 31.12.2011 r. dokonał analizy przydatności produktów oraz technologii wytworzonych w ramach poszczególnych projektów rozwojowych pod kątem przyszłych efektów ekonomicznych i szacunków co do generowania przez te projekty przyszłych strumieni pieniężnych, a także zweryfikował kwoty kosztów zakończonych prac rozwojowych aktywowanych na wartości niematerialne i prawne w 2011 r. W konsekwencji Zarząd - kierując się zasadą ostrożnej wyceny - podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości projektu Fast Match w kwocie 100 000 zł w celu urealnienia szacunków kosztów zakończonych prac rozwojowych do możliwości ich pokrycia przyszłymi wpływami ze sprzedaży.

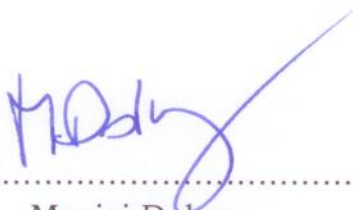
6. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

W dniu 18.05.2012 r. Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników na dzień 15.06.2012 r. z propozycją zmiany brzmienia dotychczasowego § 6 ust. 1 Statutu Spółki na następujące:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 16.000.000,00 zł (słownie: szesnaście milionów złotych 00/100), i dzieli się na nie więcej niż 80.000.000 (słownie: osiemdziesiąt milionów) akcji owartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- a) 2.548.560 (słownie: dwa miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych, na okaziciela, serii A,
- b) nie więcej niż 77.451.440 (słownie: siedemdziesiąt siedem milionów czterysta pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści) akcji zwykłych, na okaziciela, serii B.”

Celem podwyższenia kapitału jest realizacja strategii pozyskania dla Spółki innych spółek z branży poprzez nabycie akcji lub udziałów od ich dotychczasowych właścicieli, a także poprawa sytuacji płynnościowej.



.....
Maciej Dołny
Prezes Zarządu



.....
Krzysztof Wałęga
Wiceprezes Zarządu

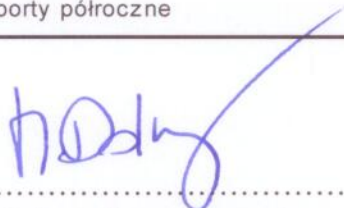
STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka Microtech International S.A. przestrzegała wszystkich zasad „Dobrych Praktyk spółek notowanych na NewConnect” z wyłączeniem częściowego nieprzestrzegania zasady nr 3, określającej zawartość korporacyjnej strony internetowej.

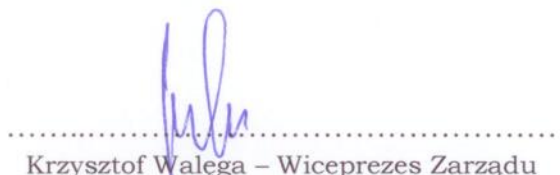
Na stronie internetowej Spółki nie były zamieszczone wszystkich treści wymagane przez Dobre Praktyki. Informacje te są sukcesywnie uzupełniane w ramach rozbudowy strony www.microtech.com.pl i Spółka zamierza w 2012 r. przestrzegać w całości również tą zasadę.

Oprócz powyższego, Spółka nie przekazywała raportów miesięcznych. Spółka przekazuje istotne informacje dotyczące działalności w raportach kwartalnych.

Lp.	Zasady Dobrych Praktyk	Spółka
1	Przejrzysta i efektywna polityka informacyjna	Tak
2	Efektywny dostęp do informacji niezbędnych dla oceny i perspektyw	Tak
3	Korporacyjna strona internetowa-zakres udostępnionych informacji	Częściowo
4	Strona internetowa w języku polskim lub angielskim	Tak
5	Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie InfoSfera.pl	Nie
6	Utrzymywanie kontaktów z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy	Tak
7	Niezwłoczne informowanie Autoryzowanego Doradcy o istotnym zdarzeniu	Tak
8	Zapewnienie dostępu Autoryzowanego Doradcy do dokumentów i niezbędnych informacji	Tak
9	Przekazywanie raportu rocznego	Tak
10	Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach Walnego Zgromadzenia	Tak
11	Publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami, mediami	Nd
12	Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru	Nd
13	Zapewnienie odpowiedniego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami	Nd
14	Wymogi dot. dnia ustalenia praw do dywidendy i dnia jej wypłaty	Nd
15	Wymogi dot. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej	nd
16	Raporty miesięczne	Nie
17	Raporty półroczne	Tak



Maciej Dolny – Prezes Zarządu



Krzysztof Walega – Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki Microtech International S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, Kancelaria Audytorka LKM Finance Sp. z o.o., ul. Bliźniacza 6, 54-613 Wrocław, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 2893, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



.....
Maciej Dolny
Prezes Zarządu



.....
Krzysztof Wałęga
Wiceprezes Zarządu

KANCELARIA AUDYTORSKA

LKM *finance* Sp. z o.o.

Kancelaria Audytorska LKM *finance* Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony nr 2893
Adres: 54-613 Wrocław, ul. Bliźniacza 6
tel/fax (071) 373 65 08; kom. 502 509 241
<http://www.lkm.pl> e-mail:
lkm.finance@neostrada.pl
NIP: 894-278-59-85, REGON: 932977414
KRS 0000194144 Kapitał udziałowy 50.000 zł

Raport i opinia

niezależnego biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego

Microtech International Spółka Akcyjna

z siedzibą we Wrocławiu 51-116, ul. Wołowska 4-20

za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011 r.

Wrocław, maj 2012

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Microtech International Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Microtech International SA z siedziba we Wrocławiu, 51-116 Wrocław, ul Wołowska 4-20 , na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 15 613 401,95 zł;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujący zysk netto w wysokości 527 509,55 zł;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 527 509,55 zł;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 257 983,30zł;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd.

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki)

rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie –w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

Kancelaria Audytorska LKM finance sp. z oo.
54-613 Wrocław, ul. Bliźniacza 6
Podmiot uprawniony nr 2893

KANCELARIA AUDYTORSKA
L K M *finance* Sp. z o.o.
54-613 Wrocław, ul. Bliźniacza 6
NIP 894-278-59-85, REGON 932977414
Podmiot uprawniony nr 2893

*W imieniu podmiotu Nr 2893
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych*

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie**

Elżbieta Żochowska
Elżbieta Żochowska

Nr w rejestrze 4831

Wrocław, dnia 30.05.2012 r.

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Microtech International Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu 51-116, ul. Wołowska 4-20
za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.

A. Część ogólna

1. Spółka powstała 18 grudnia 1990r. jako spółka Microtech International LTD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wpisana została do rejestru Handlowego postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu pod nr RHB 1974. W Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana w dniu 29.11.2001r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy pod numerem KRS 000066239. W dniu 18 kwietnia 2008r. Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o zmianie nazwy spółki na Microtech International Sp. z o.o. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 08.09.2008r. postanowiono o przekształceniu formy prawnej Microtech International Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Microtech International Spółka Akcyjna została wpisana do KRS w dniu 30.09.2008r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod nr KRS 00003147212.
2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000314721 z dnia 10.04.2012r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego we Wrocławiu;
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8980015775 nadany w dniu 03.04.2009r. oraz NIP EU PL 8980015775 nadany w dniu 28.10.2009r. przez Dolnośląski Urząd Skarbowy we Wrocławiu;
 - c) numer identyfikacyjny Regon 006028821 nadany w dniu 19.03.2009r. przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Microtech S.A. , wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest 27 rodzajów działalności, w tym:
 - a) instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
 - b) produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych;
 - c) naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń.
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami:
ITG S.A. – jednostka dominująca posiadająca 48,18 % akcji Microtech International S.A.
5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

a) Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu:	Dolny Maciej	od dnia	01.09.2011r.
Wiceprezes	Krzysztof Walęga	od dnia	24.02.2012 r.
Prezes Zarządu:	Mirosław Loch	od dnia	14.10.2010r. do 31.08.2011r.
Wiceprezes	Mirosław Loch	od dnia	01.09.2011r. do 14.10.2011r.
Wiceprezes:	Marcin Fakadej	od dnia	14.10.2010r. do 30.06.2011r.

b) Rada Nadzorcza o 3-letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki (zgodnie z art. 216 Ksh), pracowała w składzie:

Przewodniczący RN	Jacek Piotr Krawczyk	od dnia	12.11.2009 r.
Członek RN	Marcin Michnicki	od dnia	08.09.2008 r.
Członek RN	Paweł Puterko	od dnia	12.11.2009 r.
Członek RN	Wiesław Frydrych	od dnia	19.02.2009 r.
Członek RN	Halina Pawlak-Kruczek	od dnia do dnia	12.11.2009 r. 07.07.2011r.
Członek RN	Marcin Fakadej	od dnia	07.07.2011r.

6. Księgi rachunkowe prowadzone są przez Centrum Finansowo-Księgowe EKKOM Sp. z o.o. we Wrocławiu na podstawie umowy z dnia 29.10.2010r., które ponosi odpowiedzialność za prowadzenie ksiąg.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.
Kapitał (fundusz) własny	2 784 328,91	2 256 819,36
Kapitał (fundusz) podstawowy	509 712,00	509 712,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	3 688 146,32	3 688 146,32
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	98,15	98,15
Strata z lat ubiegłych	(1 941 137,11)	(1 409 976,68)
Zysk (strata) netto	527 509,55	(531 160,43)

Kapitał podstawowy 509.712,00 zł dzieli się na 2.548.560 akcji na okaziciela serii A, każda o wartości nominalnej 0,20 zł. Wartość księgową akcji wynosi 0,89 zł, czyli 445% do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

• Innovation Technology Group S.A. Wrocław	1.228.000 akcji	48,18%
• Vasto Investment S.a.r.l.	505.120 akcji	19,82%
• Inwest Consulting S.A.	263.487 akcji	10,34%
• Pozostali	551.953 akcji	21,66%
Razem:	2.548.560 akcji	100%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - b) jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh),
 - c) odpowiada wysokości określonej w art. 624 Ksh.
8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Spółka zatrudniała w badanym roku obrotowym, średnio 35 osób, w roku poprzednim 41 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
9. Uchwałą nr 02/02/2012 Rady Nadzorczej Microtech International S.A. z dnia 24.02.2012r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Audytorska LKM finance Sp. z o.o. we Wrocławiu wpisany pod numerem 2893 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 10/2011 z dnia 09.03.2012r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie Centrum Finansowo-Księgowego EKKOM Sp. z o.o. w okresie od 02.04.2012r. do 30.05.2012r. z przerwami.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Elżbieta Żochowska (nr rej. 4891) oraz asystent Anna Twarda biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2010r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
12. Sprawozdanie finansowe za rok 2010 było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Audytorska LKM finance Sp. z o.o. we Wrocławiu wpisany pod numerem 2893 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Microtech International S.A. w dniu 30.06.2011r.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało:
- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS we Wrocławiu w dniu 20.07.2011r.;
 - b) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 21.07.2011r.;
 - c) złożono do publikacji i opublikowano w Monitorze Polskim B, nr 799 z dnia 9.03.2012 r.
14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego;
 - b) bilansu na dzień 31.12.2011r., z sumą aktywów i pasywów **15 613 401,95 zł**
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy zysk netto w wysokości **527 509,55 zł**
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitałów za rok obrotowy 2011 o kwotę **527 509,55 zł**

e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2011 wykazujące wzrost środków pieniężnych o: **257 983,30 zł**

f) dodatkowych informacji i objaśnień;

g) dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2011.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

16. Ponadto Zarząd, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,

b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,

c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,

b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,

c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,

d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy Spółki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								udziału	udziału	udziału	udziału
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwale	2 699,0	17,3	1 250,6	12,9	1 572,6	11,5	1 448,4	215,8	1 126,4	171,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	836,0	5,4	42,3	0,4	506,7	3,7	793,7	1 974,9	329,3	165,0
II.	Rzeczowe aktywa trwale	256,6	1,6	137,1	1,4	141,2	1,0	119,5	187,2	115,4	181,7
III.	Należności długoterminowe	66,8	0,4	64,7	0,7	45,9	0,3	2,1	103,3	20,9	145,6
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	171,8	1,1	400,8	4,1	620,0	4,5	(229,0)	42,9	(448,2)	27,7
a)	w jednostkach powiązanych	171,8	1,1	400,8	4,1	620,0	4,5	(229,0)	42,9	(448,2)	27,7

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2011/2010		2011/2009	
									%		%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 367,8	8,8	605,7	6,3	258,8	1,9	762,1	225,8	1 108,9	528,4
B.	Aktywa obrotowe	12 914,4	82,7	8 432,5	87,1	12 057,1	88,5	4 481,9	153,2	857,3	107,1
I.	Zapasy	989,9	6,3	439,6	4,5	249,7	1,8	550,3	225,2	740,2	396,4
II.	Należności krótkoterminowe	10 479,8	67,1	3 926,5	40,6	3 702,9	27,2	6 553,2	266,9	6 776,8	283,0
1.	Należności od jednostek powiązanych					1,3	0,0			(1,3)	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	651,8	4,2	372,8	3,8	563,6	4,1	279,1	174,9	88,2	115,6
a)	w jednostkach powiązanych	262,0	1,7	241,9	2,5	29,9	0,2	20,0	108,3	232,0	875,8
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	792,9	5,1	3 693,6	38,1	7 540,8	55,3	(2 900,7)	21,5	(6 747,9)	10,5
	Aktywa razem	15 613,4	100,0	9 683,1	100,0	13 629,7	100,0	5 930,3	161,2	1 983,7	114,6

Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwale stanowią 16,5% całego majątku Spółki (przed rokiem 12,9%),
- jednocześnie widoczny jest wzrost wartości niematerialnych i prawnych o 793,7 tys. zł wynikający z przekazania do wykorzystania kosztów prac rozwojowych (Projekt Move On i Fast Match)
- w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 4.481,9 tys. zł (o 53,12% do roku 2010), który obejmuje głównie:
 - wzrost należności o 6 553,2 tys. zł przy czym wzrost ten jest rezultatem zwiększenia sprzedaży usług, wynoszącego w skali 2011r. 22,8 %;
 - zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych kosztów o 2.900,7 tys. zł;
 - wzrost zapasów (o 550,3 tys. zł tj. 25,2 % wynikający głównie ze wzrostu produkcji w toku o 615,9 tys. zł)
 - wzrost środków pieniężnych o 259 tys. zł.

Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2011/2010		2011/2009	
									%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	2 784,3	17,8	2 256,8	23,3	4 198,0	30,8	527,5	123,4	(1 413,6)	66,3
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	509,7	3,3	509,7	5,3	509,7	3,7		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 688,1	23,6	3 688,1	38,1	3 335,2	24,5	100,0		352,9	110,6
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	100,0			100,0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 941,1)	(12,4)	(1 410,0)	(14,6)			(531,2)	137,7	(1 941,1)	
VIII.	Zysk (strata) netto	527,5	3,4	(531,2)	(5,5)	352,9	2,6	1 058,7	(99,3)	174,6	149,5

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2011/2010		2011/2009	
								udziału	udziału	udziału	udziału
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 829,1	82,2	7 426,3	76,7	9 431,7	69,2	5 402,8	172,8	3 397,3	136,0
I.	Rezerwy na zobowiązania	331,6	2,1	252,8	2,6	287,1	2,1	78,8	131,2	44,5	115,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	35,4	0,2					35,4		35,4	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 413,0	66,7	6 043,9	62,4	5 019,6	36,8	4 369,0	172,3	5 393,3	207,4
1.	Wobec jednostek powiązanych	21,5	0,1	1,8	0,0			19,7	1 176,6	21,5	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 049,1	13,1	1 129,6	11,7	4 125,0	30,3	919,5	181,4	(2 075,9)	49,7
	Pasywa razem	15 613,4	100,0	9 683,1	100,0	13 629,7	100,0	5 930,3	161,2	1 983,7	114,6

- a) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy kapitałów własnych o 527,5 tys. zł (23,4 %) w wyniku osiągnięcia zysku w roku badanym. W związku z tym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki na dzień bilansowy wyniósł 17,8% (przed rokiem 23,3%) w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co związane jest ze wzrostem ogólnej sumy bilansowej o 61,2%;
- b) odnotować należy przyrost zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 5 402,8 tys. zł tj. o 17,3% głównie z tytułu dostaw o 2 467,5 tys. zł tj. o 82,1% oraz wzrost wartości zaciągniętych kredytów o 408,8 tys. zł i zobowiązań budżetowych o 1 090,3 tys. zł, co nie jest zjawiskiem korzystnym.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2011 rok		2010 rok		2009 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2011/2010		2011/2009	
								udziału	udziału	udziału	udziału
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Działalność podstawowa										
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 069,0	97,8	17 157,0	98,5	15 675,3	98,8	3 912,0	122,8	5 393,7	134,4
2.	Koszt własny sprzedaży	20 081,5	96,2	18 012,1	98,3	15 226,9	98,9	2 069,4	111,5	4 854,6	131,9
3.	Wynik na sprzedaży	987,4		(855,2)		448,4		1 842,6	(115,5)	539,1	220,2
B.	Pozostała działalność operacyjna										
1.	Pozostałe przychody operacyjne	424,6	2,0	142,8	0,8	38,4	0,2	281,8	297,3	386,2	1 105,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	502,2	2,4	113,2	0,6	56,5	0,4	389,0	443,8	445,6	888,2
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(77,6)		29,6		(18,1)		(107,2)	(261,7)	(59,4)	427,9
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	909,9		(825,5)		430,3		1 735,4	(110,2)	479,6	211,5
D.	Działalność finansowa										
1.	Przychody finansowe	44,9	0,2	112,9	0,6	147,2	0,9	(68,0)	39,8	(102,3)	30,5
2.	Koszty finansowe	289,2	1,4	193,1	1,1	105,5	0,7	96,0	149,7	183,7	274,1
3.	Wynik na działalności finansowej	(244,3)		(80,2)		41,7		(164,1)	304,5	(286,0)	(586,3)

Lp	Wyszczególnienie	2011 rok		2010 rok		2009 rok		Zmiana stanu					
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2011/2010		2011/2009			
									%		%		
E.	Zdarzenia nadzwyczajne												
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych												
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	665,6		(905,8)		471,9		1 571,3	(73,5)	193,7	141,0		
1.	Podatek dochodowy	138,1		(374,6)		119,0		512,7	(36,9)	19,1	116,0		
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	138,1		(374,6)		119,0		512,7	(36,9)	19,1	116,0		
	Zysk (strata) netto (F-G)	527,5		(531,2)		352,9		1 058,7	(99,3)	174,6	149,5		

Przychody ogółem	21 538,5	100,0	17 412,7	100,0	15 860,9	100,0	4 125,8	123,7	5 677,6	135,8
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------

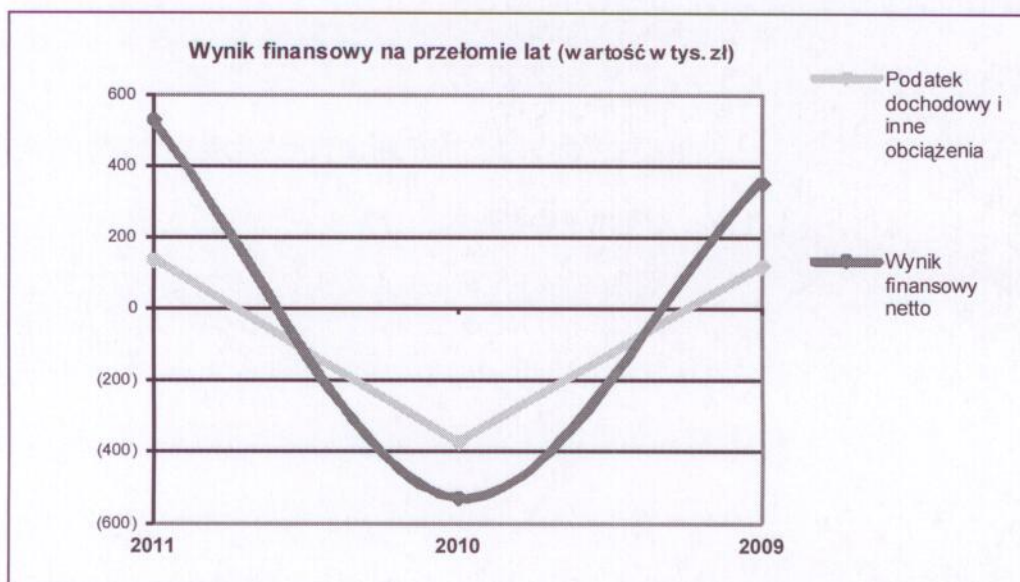
Koszty ogółem	20 872,9	100,0	18 318,4	100,0	15 389,0	100,0	2 554,5	113,9	5 483,9	135,6
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym zysku netto w wysokości 527,5 tys. zł, przy czym zysk netto czyni w stosunku do:

- przychodów ogółem 2,63 %;
- zaangażowanego kapitału własnego 18,95%;
- sumy aktywów ogółem 3,38 %.

Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk brutto w kwocie 5 810,6 (przed rokiem 4.854,8 tys. zł). Koszty sprzedaży uległy zmniejszeniu z 433,9 tys. zł w roku ubiegłym do 146,9 tys. zł w roku badanym, natomiast koszty ogólne zarządu spadły z 5 276,1 tys. zł przed rokiem do 4.681,7 tys. zł w roku 2011. W związku z tym osiągnięto zysk na sprzedaży 982 tys. zł (przed rokiem strata 855,2 tys. zł). Sytuację nieznacznie poprawił (o 1,2 tys. zł) dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej, i pogorszyła strata na działalności finansowej w kwocie 244,3 tys. zł, (która wynika głównie z odsetek od kredytów 205,5 tys. zł i różnic kursowych 83,7 tys. zł). Wobec tego osiągnięto zysk brutto w kwocie 665,6 tys. zł, a po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 527,5 tys. zł, co oznacza poprawę w stosunku do roku ubiegłego o 1 058,7 tys. zł.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności przedstawia poniższa tabela:

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	3,38%	-5,49%	2,59%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	2,63%	-3,18%	2,56%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	18,95%	-23,54%	8,41%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	4,44%	-4,11%	3,11%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	14,50%	-19,43%	5,30%

Jak wynika z przedstawionej tabeli wszystkie wskaźniki rentowności przyjmują w roku badanym wskaźniki dodatnie.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,22	0,76	1,66
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,06	0,08	0,12
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,06	0,06	0,11
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,89	1,27	2,51

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na występowanie w Spółce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań, gdyż wszystkie wskaźniki w roku badanym ukształtowały się poniżej wskaźników bezpiecznych.

3.3. Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	13	8	10
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	132	83	112
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	79	49	36
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,26	1,70	1,00

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach został wydłużony z 83 dni w roku 2010 do 132 dni w okresie badanym, co jest zjawiskiem niekorzystnym. Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na szybsze regulowanie zobowiązań (79 dni) niż wpływ należności (132 dni). Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,26 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzyła 1,26 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na niską majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach, wynika że w 2011r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim został wydłużony z 8 dni w roku 2010 do 13 dni w roku 2011.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	100-150	procent	149,33%	288,39%	544,11%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	21,70%	30,39%	44,51%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	2 784,3	2 256,8	4 198,0
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	17,29%	12,92%	11,54%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki. Odnotowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który nie przekracza 30% aktywów.

W stosunku do roku ubiegłego nastąpił wzrost wartości bilansowej Spółki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą.

3.4.3. Wskaźniki rynku kapitałowego

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Zysk na 1 akcję (EPS) $\frac{\text{Wynik finansowy}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	-	zł	0,21	(0,21)	bd
Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) $\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{zysk netto na 1 akcję}}$	-	zł/zł	5,99	(12,86)	bd
Wartość bilansowa spółki na 1 akcję $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	-	zł	1,09	0,89	bd

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę. Również wartość księgowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie)

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłań – aktualna sytuacja przy uwzględnieniu kontraktów już zawartych na rok 2012 nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna. Konieczne jest dokapitalizowanie Spółki co poprawiłoby płynność finansową i zaangażowanie się w realizację większych kontraktów.

Odnotować należy przy tym fakt, że Spółka wiarygodnie poinformowała w punkcie 5 wprowadzenia do informacji dodatkowej o swej zdolności do kontynuacji działalności a także w dniu 18.05.2012 r Zarząd zwołał Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników na dzień 15.06.2012 w sprawie dokapitalizowania Spółki do 16.000 tys. zł.

Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

1.1. Księgowość jednostki

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez Zarząd z mocą obowiązującą od dnia 20.06.1997r. z aneksami. Ostatni aneks z dnia 01.01.2008r. Brak jednolitego tekstu i aktualnego ZPK. W polityce Rachunkowości wskazano na sporządzanie Rachunku zysków w wersji porównawczej a prezentowany jest w wersji kalkulacyjnej. Należy to zaktualizować. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów;
- b) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym obowiązkowo na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2, „a” uor;
- c) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.2. Nie określono natomiast w ZPR tak ważnych zagadnień jak:

- a) zasad tworzenia rezerw obowiązkowo na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2, „a” uor;

- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych;
- c) ustalenie poziomu kwotowej istotności zdarzeń gospodarczych i wynikających z tych zdarzeń operacji księgowych, korespondujących z obowiązkiem uznania błędów za istotne i z ewentualną potrzebą zmian dotychczasowej polityki rachunkowości – stosownie do art. 54 ust. 1 ustawy o rachunkowości oraz ust. 3 tegoż artykułu;
- d) nie sprecyzowano zasad klasyfikacji zdarzeń gospodarczych wg art. 21.1.6 ustawy o rachunkowości, z ustawowo i wg MSR preferowaną nadrzędnością ich treści ekonomicznej, zgodnie z art. 4.2. ustawy o rachunkowości;
- e) nie uściślono trybu postępowania ewidencyjnego dla aktywów obrotowych – co do zasady - w ramach 12 miesięcznego cyklu operacyjnego (stosownie do art. 3.1.18. uor);
- f) nie opisano zasad ujmowania w księgach rachunkowych skutków finansowych zdarzeń szczególnych, np. z udziałowcami, w tym dotyczących aportów i zaliczek na dywidendy (art. 194 i 195 Ksh);
- g) nie określono zasad prowadzenia ewidencji pozabilansowej składników nie kwalifikujących się do ujęcia w aktywach i pasywach bilansu.

1.3. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 1 stycznia roku badanego;
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego –HANSA WORLD w Centrum Finansowo-Księgowym EKKOM Sp. z o .o.;
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny;
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.4. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) Spółka przechowuje zbiory ksiąg rachunkowych w Biurze EKKOM na magnetycznych dyskach twardych;
- b) przechowywanie dowodów księgowych i sprawozdań finansowych odbywa się w siedzibie zarządu Spółki oraz w Biurze EKKOM, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące;
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury:
- środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2011r.
 - środki trwałe, w tym maszyny i urządzenia wchodzące w skład środków trwałych w budowie były inwentaryzowane na dzień 31.12.2010r.
 - zapasy wg stanu na dzień 30.12.2011r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień – 30.11.2011
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2011r.

Biegły obserwował spis towarów w magazynie i nie wnosi uwag do przebiegu inwentaryzacji. Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowią podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe	2 699 026,16 zł
Stanowią one 17,29% aktywów ogółem, z tego przypada na:	
3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości	836 037,69 zł
Stanowią one 5,35% bilansowej sumy aktywów	
Tabele zmian wartości niematerialnych i prawnych zaprezentowano w nocie nr 12 Informacji Dodatkowej.	
3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości	256 636,61 zł
Stanowią one 1,64% bilansowej sumy aktywów.	
Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych przedstawiono w nocie nr 13 Informacji Dodatkowej.	
Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:	
<ul style="list-style-type: none"> - środki trwałe były w 2010 r. objęte spisem z natury, co jest zgodne z ustawą o rachunkowości - wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości; - dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa; - środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono; - dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem stanowi 73,3 % wartości początkowej - właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zachowanego w koszty umorzenia; 	

- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag;
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 254 309,10 zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 40.261,76 zł i dotyczyły amortyzacji wartości firmy.

3.1.3. Należności długoterminowe 66 798,09 zł

Stanowią one 0,67% bilansowej sumy aktywów i dotyczą zatrzymanych kaucji.

3.1.4. Inwestycje długoterminowe 171 783,66 zł

Spółka posiada inwestycje długoterminowe w postaci pożyczki dla udzielonej dla jednostki dominującej ITG S.A. zgodnie z umową pożyczki z dnia 17.05.2009r. Stan pożyczki ogółem na 31.12.2011r. wynosi 415 350,10 zł, z tego część długoterminowa 171 783,66 zł, a krótkoterminowa przypadająca do spłaty w 2012r. 243.567,44 zł

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1 367 770,11 zł

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, w kwocie 260 363,04 zł i inne rozliczenia długoterminowe dotyczące kosztów prac rozwojowych 1 107 407,07 zł.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 12 914 375,79 zł

stanowią 82,71% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy 989 897,04 zł

Stanowią one 6,34% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	44,00		44,00
Półprodukty i produkty w toku	831 449,11		831 449,11
Produkty gotowe			
Towary	156 372,47		156 372,47
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy	2 031,46		2 031,46
Razem	989 897,04	0,00	989 897,04

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Produkcja w toku została wyceniona wg kosztów bezpośrednich obejmujących zużycie materiałów bezpośrednich, usługi obce, umowy zlecenia oraz koszty delegacji i wynika z dokonanego spisu kosztów wg dokumentów.

3.2.2. Należności krótkoterminowe**10 479 757,01 zł**

stanowią 67,12% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	10 491 077,69	95 825,38	10 395 252,31
Należności z tyt. podatków i ZUS	47 110,12		47 110,12
Inne należności	37 394,58		37 394,58
Razem	10 575 582,39	95 825,38	10 479 757,01

Struktura czasowa należności krótkoterminowych* na dzień 31.12.2011

Lp.	Struktura w dniach	Należności wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Należności wg bilansu
	nieprzeterminowane	6272274,92		6272274,92
1.	do 30 dni	1 673 986,21		1 673 986,21
2.	od 31 do 60	455 316,46		455 316,46
3.	od 61 do 180	624 635,04		624 635,04
4.	od 181 do roku	765 756,09		765 756,09
5.	powyżej roku	699 108,97	95 825,38	603 283,59
	Razem	10 491 077,69	95 825,38	10 395 252,31

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7^a uor).

Do dnia badania zostało uregulowane 68 % należności

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**651 821,28 zł**

stanowią 4,17% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	651 821,28
- w jednostkach powiązanych	261 956,58
- w pozostałych jednostkach	0,00
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	389 864,70
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00
Razem	651 821,28

Inwestycje krótkoterminowe w jednostkach powiązanych stanowi kwota pożyczki dla jednostki powiązanej ITG S.A. przypadająca do spłaty w roku 2012 omówiona w punkcie 3.1.4. wraz z odsetkami. Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące Spółkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**792 900,46 zł**

stanowią 5,08% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	koszty prac rozwojowych projekt Open Air	690 587,21
-	koszty prac rozwojowych projekt MOET 21	28 940,51
-	wstępna opłata leasingowa	10 389,71
-	rozliczenie usług długoterminowych	16 317,09
-	inne (ubezpieczenia, czynsze lin)	46 665,94
Razem		792 900,46

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą**15 613 401,95 zł**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:**4.1. Kapitały własne****2 784 328,91 zł**

Stanowią one 17,83% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy**509 712,00 zł**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy**3 688 146,32 zł**

Kapitał zapasowy został w roku badanym nie uległ zmianie.

4.1.3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny**98,15 zł****4.1.4. Strata z lat ubiegłych****(1 941 137,11) zł**

Strata z lat ubiegłych w roku badanym została powiększona o kwotę straty 531 160,43 zł z roku 2010 zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy Microtech International S.A. z dnia 30.06.2011r.

4.1.5. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk netto**527 509,55 zł**

ustalony został na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**12 829 073,04 zł**

Stanowią one 82,17% bilansowej sumy pasywów i z tego przypadku na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania**331 602,82 zł**

stanowią 2,12 % pasywów i obejmują rezerwy na podatek odroczony 7 602,82 zł oraz 334 000 zł na koszty roku 2011, które będą zrealizowane w roku 2012. Specyfikację rezerw stanowi nota 21 do Informacji Dodatkowej.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe**35 406,00 zł**

Dotyczą zobowiązań z tyt. leasingu przypadających do spłaty po roku 2012.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe**10 412 982,10 zł**

stanowią 64,33% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 2011 r.	Stan na dzień bilansowy 2010 r.
Zobowiązania krótkoterminowe	10 412 982,10	6 043 945,48
1. Wobec jednostek powiązanych	21 530,92	1 830,00
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	10 391 451,18	6 042 115,48
a) kredyty i pożyczki	2 645 576,29	2 236 768,11
c) inne zobowiązania finansowe	34 464,66	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 641 463,74	3 004 994,33
- do 12 miesięcy	5 626 325,93	2 989 856,52
- powyżej 12 miesięcy	15 137,81	15 137,81
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	82 832,91
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 818 855,12	527 868,55
h) z tytułu wynagrodzeń	185 270,20	187 794,87
i) inne zobowiązania	65 821,17	1 856,71
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek w n/w Bankach

2 645 576,29 zł

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 2011r.	Stan na dzień bilansowy 2010 r
- kredyt w Banku MILLENIUM	1 736 768,11	1 742 388,29
- kredyt w KREDYT BANK	500 000,00	0,00
- kredyt w ALIOR BANK	0,00	903 000,00
- DZ Bank Polska rachunek bieżący (debet na r-ku)	0,00	188,00
Razem	2 236 768,11	2 645 576,29

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

Wykazany w bilansie kredyt jest w rachunku bieżącym, stąd wycena w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 uor, a nie w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r. (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami).

d) z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. **5 626 325,93 zł**

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia badania w 95%.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

g) z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych **1 818 855,12 zł**
obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Lp	Nazwa	Saldo na dzień bilansowy
1	Podatek dochodowy od osób prawnych	114 604,00
2	Podatek dochodowy od osób fizycznych - PIT-4R	69 354,00
5	Podatek od towarów i usług	659 130,00
9	ZUS	269 342,25
10	PFRON	6 240,00
11	Podatek VAT do nast. m-ca	615 214,87
12	rezerwa na VAT	85 000,00
Razem		1 818 885,12

Do dnia badania wymagane zobowiązania budżetowe zostały uregulowane.

e) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego i lat poprzednich rozliczono w 2011r. w kwocie **185 270,20 zł**
f) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe **65 821,17 zł.**

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe **2 049 082,12 zł**

Stanowią one 13,12% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące dotacji otrzymanych na sfinansowanie prac rozwojowych.

Zostały wyspecyfikowane w nocie 20c Informacji Dodatkowej.

4.3. Ogółem pasywa bilansu **15 613 401,95 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2011r.- 31.12.2011r.

sporządzony został w wariantcie kalkulacyjnym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

LP.	Wyszczególnienie	rok 2011	% do
		wartość w zł	przychodów
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	19 597 621,07	100,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 015 622,84	91,9
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 581 998,23	8,1
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 787 040,48	70,4
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 636 889,54	64,5
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 150 150,94	5,9
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	5 810 580,59	29,6
D.	Koszty sprzedaży	146 896,68	0,7
E.	Koszty ogólnego zarządu	4 681 729,70	23,9
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	981 954,21	5,0

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności

Koszty działalności Spółki ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadali poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2011r. i 2012r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2011r

Koszty w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	254 309,10	1,3
Zużycie materiałów i energii	10 159 070,50	50,5
Usługi obce	4 171 941,08	21,1
Podatki i opłaty	83 136,30	0,4
Wynagrodzenia	3 194 734,62	15,9
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	433 678,13	2,2
Pozostałe koszty rodzajowe	640 007,50	3,2
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 150 150,94	5,7
Razem	20 087 028,17	100,0

5.3. Pozostałe przychody operacyjne**424 607,68 zł**

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 203,24
Inne przychody operacyjne		423 404,44
-	otrzymane odszkodowanie (SINAH-Bud)	411 790,10
-	zwrot kosztów sądowych	3 921,18
-	pozostałe	7 693,16
Razem		424 607,68

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej**496 680,80 zł**

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą**44 896,97 zł**

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2011, w tym głównie odsetki od pożyczki od jednostki powiązanej 43.218.21 zł.

5.6. Koszty finansowe**289 187,31 zł**

obejmują odsetki i ujemne różnice kursowe.

5.7. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie zysku brutto 665 590,75 zł.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

Spółka dokonała rozliczenia głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od zysku brutto w nocie nr 10 Informacji dodatkowej i ustaliła podatek dochodowy

w kwocie 138 081,20 zł, z tego podatek bieżący do CIT 8 w kwocie 114 574 zł a nadwyżka podatku odroczonego nad zmianą stanu rezerw stanowi kwota 23 507,20

W rachunku zysków i strat Spółka wykazała zysk netto za rok 2011 w wysokości 527 509,55 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wyrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	171 565,02
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	- 1018 474,29
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	1 104 892,57
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	257 983,30

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmiany w kapitale własnym – zwiększenie kapitału o 527 509,55 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych wymaganych ustawą o rachunkowości.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe

7.7.Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2011r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd.

8.Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 22 strony kolejno numerowanych i podpisanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2011r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2011.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2011.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy 2011.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2011.

Wrocław, dnia 30.05.2012r.

Kancelaria Audytorska LKM *finance* sp. zoo

54-613 Wrocław, ul. Bliźniacza 6

Podmiot uprawniony nr 2893

KANCELARIA AUDYTORSKA
L K M *finance* Sp. z o.o.
54-613 Wrocław, ul. Bliźniacza 6
NIP 894-278-59-85, REGON 932977414
Podmiot uprawniony nr 2893

Kluczowy biegły rewident

Elżbieta Żochowska

Nr.ewid.4831

