



Spis treści

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta.....	2
Raport uzupełniający opinię.....	5
I. Informacje ogólne o spółce.....	7
1. Forma prawna, podstawy prawne działalności.....	7
2. Kapitał podstawowy.....	7
3. Władze Spółki, zatrudnienie.....	8
4. Przedmiot działalności.....	9
5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	10
II. Ogólna ocena sytuacji finansowej.....	12
III. Ocena informacji dodatkowej oraz sprawozdania z działalności jednostki.....	14
IV. Informacje o naruszeniach prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.....	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania sprawozdania finansowego
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Przedsiębiorstwa Elektromontażowego
ELKOP Spółka Akcyjna
z siedzibą w Chorzowie

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego spółki akcyjnej ELKOP z siedzibą w Chorzowie na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 r, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **7.703.098,45 PLN**
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006r. do 31.12.2006r wykazujący stratę netto w wysokości **361.038,48 PLN**
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2006 r do 31.12.2006r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **361.038,48 PLN**
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2006r do 31.12.2006r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **342.368,55 PLN**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia

Zarząd Spółki odpowiada za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz rzetelność i jasność sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu, oraz że nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Obejmowało ono sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikały kwoty i informacje wykazane w badanym sprawozdaniu finansowym, jak również poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla wyrażenia naszej opinii o tym sprawozdaniu.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku,
- b) sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,

- c) zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy szczególną uwagę, że kontynuacja działalności jednostki pomimo faktu sporządzenia sprawozdania finansowego sporządzonego na 31.12.2006 roku przy tym założeniu może być zagrożona, co jest uzależnione od warunków skutecznej realizacji Postanowienia z dnia 14 grudnia 2006 roku Sądu Rejonowego w Katowicach o zakończeniu postępowania układowego z możliwością zawarcia układu. Postanowienie uprawomocniło się w dniu 2 stycznia 2007 roku. W chwili obecnej nie jest możliwe przewidzenie ostatecznego zrealizowania zawartego układu.

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 powyższej ustawy oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 2009, poz. 1744) i informacje te są zgodne z zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 26 marca 2007 roku

Grupa Gumulka – Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-077 Katowice, ul. Matejki 4
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 2944)

Jadwiga Kudłacik

Biegły Rewident
nr ewid. 10797

Radosław Gumulka

Prezes Zarządu
Biegły Rewident (nr ewid. 9972)

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
z badania sprawozdania finansowego
Dla Wlanego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Przedsiębiorstwa Elektromontażowego
ELKOP Spółka Akcyjna
z siedzibą w Chorzowie

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 roku Przedsiębiorstwa Elektromontażowego ELKOP Spółka Akcyjna w Chorzowie, sporządzony przez Jadwigę Kudłacik - Biegłego Rewidenta nr ewid. 10797 dokonującego badania w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych – Grupa Gumulka – Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach – wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod nr 2944.

Biegły Rewident oraz podmiot uprawniony zachowują niezależność wymaganą art. 66. ust.1 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 07.12.2006 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wybrany został prawidłowo uchwałą Rady Nadzorczej Spółki.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie Spółki w lutym 2007 roku.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Zarząd Spółki odpowiada za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 r, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **7.703.098,45 PLN**
4. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006r. do 31.12.2006r wykazujący stratę netto w wysokości **361.038,48 PLN**
7. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2006 r do 31.12.2006r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **361.038,48 PLN**
8. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2006r do 31.12.2006r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **342.368,55 PLN**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 01.01.2006 – 31.12.2006, które uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach informacje o których mowa w art. 49 powyższej ustawy oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 2009, poz. 1744) i informacje te są zgodne z zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Dane liczbowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym są ostateczne.

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Forma prawna, podstawy prawne działalności

Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego na podstawie umowy o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji, decyzją Ministra przekształceń własnościowych w dniu 21 grudnia 1994 roku – akt notarialny REP. A NR 23257/94 sporządzony w kancelarii notarialnej Pawła Błaszczyka w Warszawie, ul. Długa 31.

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000176582 w dniu 24.10.2003 roku.

Siedziba Spółki znajduje się w Chorzowie przy ulicy Józefa Maronia 44.

Jednostka jest podatnikiem podatku VAT i otrzymała numer NIP 627-00-11-620.

W systemie REGON posiada numer 272549956.

Rokiem obrotowym Spółki jest okres od 1 stycznia do 31 grudnia.

2. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.609.790,00 PLN i dzieli się na 427.000 akcji o wartości nominalnej 3,77 PLN każda. Na dzień bilansowy 31.12.2006 struktura akcjonariuszy kształtowała się następująco:

Akcjonariusze	Stan na 31.12.2006	% ogólnej liczby głosów	Stan na dzień 8 marca 2007, tj. na dzień spłtu	% ogólnej liczby głosów
Piotr Zalitacz	46 000 szt akcji	10,77 %	477 100 szt akcji	8,59 %
Marek Lesiak	28 196 szt akcji	6,60 %	366 548 szt akcji	6,60 %
Marek Franke	27 930 szt akcji	6,54 %	363 090 szt akcji	6,54 %
Małgorzata Rybak Pierzyńska	21 501 szt akcji	5,03 %	191 100szt akcji	3,44%
Pozostali akcjonariusze	303 373 szt akcji	71,06 %	4 153 162 szt akcji	74,83 %
Łącznie	427 000 szt akcji	100,00 %	5 551 000 szt akcji	100,00 %

3. Władze Spółki, zatrudnienie

Władzami Spółki są:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie.

W okresie od 01.01.2006 do dnia 25.07.2006r. zarząd był jednoosobowy – Prezesem był Pan Czesław Koczorek.

W okresie od 26.07.2006r. (Uchwała VI/3/2006) do 25.10.2006 roku Zarząd Spółki stanowiły następujące osoby:

- Czesław Koczorek – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny
- Marek Rejdych – Członek Zarządu,
- Tomasz Jochim – Członek Zarządu,

Rada Nadzorcza uchwałą VI/10/2006 z dnia 25 października 2006 roku odwołała ze składu Zarządu członka Zarządu Pana Tomasza Jochima.

Uchwałą Zarządu nr V/01/2006 z sierpnia powołano prokurenta w osobie Pani Ewy Biernat.

Rada Nadzorcza uchwałą nr VI/15/2006 z dnia 29 listopada 2006 roku powołała w skład zarządu Pana Sławomira Olszewskiego - jako członka Zarządu ELKOP S.A.

Rada Nadzorcza PEPW ELKOP S.A. Uchwałą NR VI/18/2006 na posiedzeniu w dniu 20 grudnia 2006 roku odwołała ze stanowiska Członka Zarządu Pana Marka Rejdycha. Z dniem 31 grudnia 2006 roku zakończyła się umowa o pracę na czas określony.

Skład Zarządu na 31.12. 2006r.:

- Czesław Koczorek - Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny
- Sławomir Olszewski - Członek Zarządu

W roku 2006 zaszły istotne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej w okresie 01.01.2006 - 29.06.2006

- Tomasz Jochim – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Kalata – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Jolanta Belina vel Bylina – Sekretarz Rady Nadzorczej,

- Dorota Sibilska – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Piwiszkis – Członek Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2006 roku wybrało Radę Nadzorczą VI kadencji w następującym składzie:

- Tomasz Jochim – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dorota Sibilska – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Bartosz Boszko – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Rybicki – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Paweł Kalata – Członek Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 października 2006 roku odwołało wszystkich poprzednich członków Rady Nadzorczej i jednocześnie powołało nowych członków Rady Nadzorczej (Uchwała nr VI/1/2006):

- Piotr Zalitacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Łukasz Ochman – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Rybak Pierzyńska – Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Kozubski – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Radosław Olszewski – Członek Rady Nadzorczej.

Głównym księgowym w okresie objętym badaniem była Pani Ewa Biernat.

W roku obrotowym przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 80 osób.

4. Przedmiot działalności

Zgodnie ze statutem spółki oraz wypisem z rejestru przedsiębiorców głównym przedmiotem działalności jest:

1. montaż dołowych i powierzchniowych urządzeń elektroenergetycznych w zakresie przemysłu węglowego oraz modernizacji tych urządzeń,
2. montaż urządzeń linii kablowych zasilających i instalacji wewnętrznych w budownictwie przemysłowym, mieszkaniowym i infrastrukturze,
3. montaż linii i instalacji teletechnicznych i urządzeń sygnalizacyjnych,
4. produkcja urządzeń elektroenergetycznych,
5. działalność usługowa w powyższym zakresie w oparciu o posiadaną bazę,

6. działalność handlowa (w tym eksport i import), w szczególności w zakresie materiałów elektrotechnicznych,
7. produkcja obrotowych spulchniaczy gleby i sprzedaż tych urządzeń,
8. działalność usługowa w zakresie transportu i sprzętu samojezdnego,
9. działalność projektowo-doradcza,
10. inna działalność produkcyjna w oparciu o posiadaną bazę,
11. budownictwo ogólne i inżynieria lądowa,
12. wykonywanie robót budowlanych drogowych,
13. wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych.

W okresie objętym badaniem jednostka uzyskiwała głównie przychody z działalności wymienionej w punktach 1-3, a także wynajmu lokali użytkowych w posiadanych przez Spółkę budynkach.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na pierwszy dzień roku obrotowego było sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2005r. Zasada ciągłości została zachowana, co oznacza między innymi, iż bilans zamknięcia za poprzedni rok obrotowy stanowił bilans otwarcia roku badanego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31.12.2005 badane było według wymogów ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, przez biegłego rewidenta Józefa Gumulkę (nr ewid. 5016) dokonującego badania w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - Grupa Gumulka – Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach - wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod nr 2944 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostka złożyła zatwierdzone sprawozdanie finansowe we właściwym urzędzie skarbowym w sądzie rejestrowym oraz w "Monitorze Polskim B".

Stosowane w trakcie badania metody uzależnione były od wagi i istotności zagadnień. Próbkę dobierano indywidualnie w oparciu o przekonanie biegłego, że są wystarczające do oceny prawidłowości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego.

Badającym udostępnione zostały wszystkie księgi i dane niezbędne do zbadania sprawozdania

finansowego. Przed dniem podpisania niniejszego raportu Zarząd złożył oświadczenie o kompletnym ujęciu w księgach wszystkich zdarzeń gospodarczych, istnieniu zobowiązań warunkowych oraz istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym, a przed dniem wydania opinii o sprawozdaniu finansowym za badany okres.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów, pozwalają uznać je w istotnym zakresie za spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zatwierdzone przez Zarząd Spółki. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostka stosuje zasady wyceny aktywów i pasywów zgodnie z wytycznymi zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W istotnym zakresie do zasad poprawności i ciągłości wyceny aktywów i pasywów, sposobu ujmowania operacji gospodarczych na kontach księgowych i prezentacji danych liczbowych w sprawozdaniu finansowym nie wnosi się uwag. Dokumentację operacji gospodarczych w istotnych aspektach uznaje się za przejrzystą.

Archiwizacja dokumentacji księgowej jest prawidłowa.

Do elementów prawidłowo działającego systemu rachunkowości można zaliczyć przestrzeganie nakazanych ustawą o rachunkowości terminów i zasad przeprowadzania inwentaryzacji aktywów i pasywów. Stan należności z tytułu dostaw i usług zinwentaryzowano drogą przesłania potwierdzeń sald nie rozliczonych na dzień 31.11.2006 roku. Stan środków pieniężnych na dzień bilansowy na kontach bankowych zinwentaryzowano drogą potwierdzenia sald przez banki, a środki pieniężne w kasie spisano komisyjnie w dniu 2 stycznia 2007 roku. Stan zapasu materiałów i towarów zinwentaryzowano według ich stanów na 31.12.2006 drogą spisu z natury w dniach 10-17 stycznia 2007r. Pozostałe aktywa i pasywa zinwentaryzowano poprzez weryfikację sald drogą ich porównania z dowodami źródłowymi na podstawie których zostały zaewidencjonowane. Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

II. OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

Sytuację finansową oraz rentowność Spółki charakteryzują przedstawione poniżej wskaźniki finansowe za ostatnie 3 lata obrotowe.

Wskaźnik	j.m.	Poziom optymalny	31.12.04 158 dni	30.04.05 365 dni	31.12.06 365 dni
suma bilansowa	tys. PLN		10.990,88	7.455,51	7.703,10
przychody ze sprzedaży	tys. PLN		5.048,14	5.705,82	5.093,63
wynik finansowy netto	tys. PLN		(585,28)	(1.835,48)	(361,04)
wskaźniki bieżącej płynności		1,3 – 2,0	0,51	0,26	1,25
wskaźnik szybkiej płynności		0,8 – 1,5	0,50	0,26	1,24
wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	bezpieczny do 60%	93,79	115,47	119,66
wskaźnik przeciętnego inkasa należności	dni	im niższy tym lepszy	126,43	195,86	126,22
wskaźnik cyklu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	dni	im niższy tym lepszy	(5,33)	(24,62)	(4,69)
zysk przypadający na 1 akcję	pln	im wyższy tym lepszy	(1,37)	(4,30)	(0,85)
wartość księgowa spółki przypadająca na 1 akcję	pln	im wyższy tym lepszy	1,60	(2,70)	(3,55)

Rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 Spółka, jako kolejny rok, zakończyła ujemnym wynikiem finansowym w wysokości 361.038,48 PLN. W stosunku do poprzedniego roku wysokość uzyskanego ujemnego wyniku finansowego uległa polepszeniu o kwotę 1.474.445,09 PLN. Względne polepszenie wyniku finansowego wyniosło 80,33%.

Wskaźniki finansowe jakie uzyskano w trakcie analizy w przeważającej mierze wykazują wartości

ujemne lub wartości nieuznawane powszechnie za optymalne.

Wskaźnik inkasa należności uległ polepszeniu w stosunku do poprzedniego okresu i wynosi obecnie 126,22 dnia. Oznacza to skrócenie finansowania działalności spółki przez jej wierzycieli o 69,63 dnia.

Analogicznie zaobserwowano w okresie zmniejszenie czasu w jakim jednostka realizuje swoje zobowiązania. Zmniejszenie czasu realizacji zobowiązań o 122,42 dnia do poziomu 168,45 dnia zostało osiągnięte głównie poprzez realizację przez jednostkę postanowień ogłoszonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach układu z wierzycielami Spółki, na mocy którego warunkowo umorzono jednostce 50% wierzytelności zgłoszonych do układu. Kwota ta w całości prezentowana jest w długookresowych rozliczeniach międzyokresowych pasywów bilansu.

Nieistotną z punktu widzenia zadłużenia Jednostki zmianę osiągnął wskaźnik zadłużenia ogólnego Jednostki. W stosunku do ubiegłego roku uległ on polepszeniu o 4,19 punktu procentowych, co oznacza względną zmianę o 3,63%. Z analizy wskaźnika ogólnego zadłużenia wynika wniosek, iż suma zobowiązań jakie na koniec roku jednostka miała do uregulowania przewyższa jej sumę bilansową.

Istotnemu polepszeniu uległ wskaźnik płynności bieżącej Zwiększył się do poziomu 1,25 o 0,98 punktu procentowego w stosunku do wskaźnika ustalonego na poprzedni dzień bilansowy, a zwiększenie wskaźnika wzrosło 378,31%. Wartość wskaźnika wyliczona na bieżący dzień bilansowy znajduje się w przedziale uznawanym powszechnie za optymalny.

Wskaźniki rynku kapitałowego zysk na jedną akcję oraz wartość księgowa na jedną akcję również wykazują wartości ujemne. Wskaźnik EPS w stosunku do poprzedniego okresu uległ poprawie o 80,23%, 3,45 punktu procentowego i osiągnął na dzień 31.12.2006 roku wartość minus 0,85. Dalszemu pogorszeniu natomiast uległ drugi ze wskaźników. Jego wartość na dzień bilansowy pogorszyła się o kolejne 0,85 punktu procentowego i osiągnęła wartość minus 3,55.

W dniu 28.07.2004 roku Sąd Rejonowy Wydział X Gospodarczy w Katowicach wydał Postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu, a 14.12.2006 Postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu. Na mocy Postanowienia suma kwot zgłoszonych do układu uległa warunkowemu umorzeniu w 50% wartości zgłoszonych wierzytelności, a w pozostałej części podzielona na 20 kwartalnych rat płatnych począwszy od trzeciego kwartału roku 2007.

Dalsze funkcjonowanie Jednostki jest uzależnione od prawidłowego wypełniania warunków układu zgodnie z Postanowieniem z dnia 14.12.2006, które uprawomocniło się w dniu 02.01.2007 roku. Na podstawie przeprowadzonej analizy podstawowych parametrów finansowych oraz ogólnej sytuacji jednostki, zwracamy szczególną uwagę, że kontynuacja działalności jednostki pomimo faktu sporządzenia sprawozdania finansowego na 31.12.2006 roku przy tym założeniu może być zagrożona co jest uzależnione od skutecznej realizacji ogłoszonego układu.

III. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Jednostka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, a także z sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacja dodatkowa zawiera stanowisko Spółki w kwestiach związanych z kontynuacją działalności, objaśnienie stosowanych metod wyceny i sporządzania sprawozdania finansowego, uzupełniające dane o aktywach i pasywach bilansu oraz rachunku zysków i strat, podstawowe informacje dotyczące pracowników i organów statutowych Jednostki. Dane liczbowe zawarte w informacji dodatkowej są zgodne z danymi z ewidencji księgowej.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 01.01.2006 – 31.12.2006 złożone przez Zarząd Spółki, uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach informacje o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 2009, poz. 1744) i informacje te są zgodne z zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Przedstawione informacje są wystarczające do tego, aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki.



IV. INFORMACJE O NARUSZENIACH PRAWA WPŁYWAJĄCYCH NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W zakresie dokumentacji objętej badaniem nie stwierdzono naruszenia prawa oraz umowy Spółki.

Katowice, 26 marca 2007 roku

Grupa Gumułka – Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-077 Katowice, ul. Matejki 4
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 2944)

Jadwiga Kudłacik

Biegły Rewident
nr ewid. 10797

Radostaw Gumułka

Prezes Zarządu
Biegły Rewident (nr ewid. 9972)