

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
dotycząca
sprawozdania finansowego**

**GRUPA KAPITAŁOWA
PRZEDSIĘBIORSTWA ELEKTROMONTAŻOWEGO
ELKOP SPÓŁKA AKCYJNA**

**w
CHORZOWIE**

za okres 01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

**z badania
sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

PRZEDSIĘBIORSTWA ELEKTROMONTAŻOWEGO

**ELKOP SPÓŁKA AKCYJNA
w
CHORZOWIE**

za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Przeprowadziłam badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest PE ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:
9.793.383,01 zł;
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący stratę netto w wysokości:
958.437,50 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę:
962.813,96 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę:
1.748.787,17 zł.
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Moim 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 przeprowadziłam stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz.1744).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

Uważam , że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracam szczególną uwagę, że kontynuacja działalności grupy kapitałowej może być zagrożona, gdyż jest ona uzależniona od warunków skutecznej realizacji przez jednostkę dominującą Postanowienia o zatwierdzeniu w postępowaniu upadłościowym układu z dnia 12 września 2006 roku, wydanego przez Sąd Rejonowy w Katowicach. Postanowienie to stało się prawomocne z dniem 20 września 2006 roku i na jego mocy, Sąd Rejonowy w Katowicach wydał w dniu 14 grudnia 2006 roku Postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego.

Moim zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2007 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityka) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - zgodnie z ustawą o rachunkowości,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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.

Monika

Barbara Słonecka
Biegły rewident nr 10803/7937

Monika

Barbara Słonecka
Biegły rewident nr 10803/7937
Wiceprezes Zarządu

BIEL audyt Sp. z o.o.

30-633 Kraków, ul. Walerego Sławka 3A
NIP 679-288-44-65 REGON 120221277

ul. Walerego Sławka 3a
30-633 Kraków

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 3129

Kraków , 28 marca 2008 r.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

GRUPY KAPITAŁOWEJ

**PRZEDSIĘBIORSTWA ELEKTROMONTAŻOWEGO
ELKOP SPÓŁKA AKCYJNA**

**w
CHORZOWIE**

za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	8
I. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
II. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	11
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	12
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	13
II.2. Pozycje aktywów i pasywów bilansu	13
II.3. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	13
II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
II.5. Rachunek przepływów pieniężnych	13
II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	13
II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	14
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	14
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	14
F. PODSUMOWANIE BADAŃ	14

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

- Jednostka dominująca Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna w Chorzowie przy ul. Józefa Maronia 44 powstało w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego na podstawie ustawy o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji, zgodnie z aktem notarialnym REP. A Nr 23257/94 sporządzony w kancelarii notarialnej Pawła Błaszczaka w Warszawie ul. Długa 31 , Zgodnie ze statutem na czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Akcje jednostki dominującej znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia (w badanym okresie) notowana cena sprzedaży wynosi 4,83 zł.

Na dzień 31.12.2007 r. kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 3.219.580,00 zł a liczba akcji wszystkich emisji wynosi 11 102 000 szt. o wartości nominalnej 0,29 zł. Struktura kapitału na dzień bilansowy wyglądała następująco:

W roku 2007 zaszły istotne zmiany związane z kapitałem podstawowym jednostki dominującej.

Na dzień 31.12.2006 r. kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosił 1.609.790,00 zł i dzielił się na 427.000 akcji o wartości nominalnej 3,77 zł każda.

W dniu 20.12.2006 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o emisji akcji serii B oraz o splicie akcji serii A.

Sąd Rejonowy Wydział VIII Gospodarczy w Katowicach dnia 09 lutego 2007 r. zarejestrował podział akcji w wyniku, którego akcje zostały podzielone (split) w stosunku 1/13 .

Wysokość kapitału wynosiła 1.609.790,00 zł a liczba akcji 5 551 000 szt. o wartości nominalnej 0,29 zł każda.

Sąd Rejonowy Wydział VIII Gospodarczy w Katowicach dnia 02 października 2007 r. zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii B.

W dniu 19.10.2007 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę o wprowadzeniu z dniem 24.10.2007 r. w trybie zwykłym do obrotu na rynku równoległym akcje Emitenta.

Ostatecznie w dniu 24.10.2007 r. Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. zarejestrował papiery wartościowe Emitenta 5 551 000 szt. serii B. W dniu 11.12.2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o splicie akcji serii A i B.

Sąd Rejonowy Wydział VIII Gospodarczy w Katowicach dnia 11.01.2008 r zarejestrował podział akcji w wyniku, którego akcje zostały podzielone (split) w stosunku 1/29 .

Na dzień 07.03.2008 r. kapitał zakładowy jednostki dominującej po ostatnim splicie wynosi 3.219.580,00 zł a liczba akcji wszystkich emisji wynosi 321 958 000 szt. o wartości nominalnej 0,01 zł.

Struktura akcjonariuszy jednostki dominującej na dzień bilansowy i po ostatnim splicie wygląda następująco :

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2007	Udział w kapitale	Stan na 01.02.2008	Udział w kapitale

Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP S.A.
Część ogólna

Piotr Zalitacz	852 100 szt. akcji	7,68%	24 710 900 szt. akcji	7,68%
Józef Gamrat	554 340 szt. akcji	4,99 %	16 075 860 szt. akcji	4,99 %
Pozostali	9 695 560 sz. akcji	87,33%	281 171 240 sz. akcji	87,33%
Razem	11 102 000 szt. akcji	100,00 %	321 958 000 szt. akcji	100,00 %

- Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31.12.2007 wynosi - 493.379,11 zł i w odniesieniu do roku poprzedniego wzrósł o 962.813,96 zł.
- Rok 2007 jest kolejnym rokiem w którym jednostka dominująca zanotowała stratę, co powoduje uszczerbek kapitału podstawowego. Rada Nadzorcza w dniu 10.05.2007 r. w oparciu o wyniki badania sytuacji techniczno-ekonomicznej Spółki, a także pomysłnego zakończenia postępowania upadłościowego z opcją układu i zawarcia układu z wierzycielami podjęła Uchwałę Nr VI/26/2007, uznając zasadność dalszego funkcjonowania Spółki.

- Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:
 - wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych,
 - wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli,
 - wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych,
 - wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych ,
 - działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji sprzętu elektrycznego,
 - wykonywanie robót ogólnobudowlanych,
 - wykonywanie robót budowlanych drogowych,
 - wynajem nieruchomości na własny rachunek.

- Jednostka dominująca:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod - **0000176582** numerem
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **272549956**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **EKD** - **4531**
 - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem - **27P009D1**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Chorzowie **NIP** - **627-001-16-20**

- Na dzień wydania opinii organem nadzorującym jednostki jest Rada Nadzorcza w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Piotr Zalitacz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Gamrat	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Rybak - Pierzyńska	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Kozubski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Radosław Olszewski	Członek Rady Nadzorczej

Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP S.A.
Część ogólna

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26.10.2006 r. powołała nowych członków Rady Nadzorczej, Uchwała nr VI/1/2006, której skład wyglądał następująco:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25.06.2007 r. przyjęło rezygnację Pana Łukasza Ochmana ze składu Rady Nadzorczej i jednocześnie powołało Panią Annę Gamrat w jej skład, Uchwała nr 24.

- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką dominującą jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Czesław Koczorek	Prezes Zarządu
Sławomir Olszewski	Członek Zarządu

Od początku 2007 roku nie był członkiem Zarządu Pan Marek Rejdych, który zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej nr VI/18/2006 z dnia 20.12.2006 roku został odwołany ze stanowiska Członka Zarządu, w związku z wygaśnięciem umowy o pracę na czas określony w dniu 31.12.2006 r.

- Głównym księgowym jednostki dominującej jest Pani Ewa Biernat
- W skład grupy kapitałowej według stanu na dzień 31.12.2007 r. wchodziły:
 - jednostka dominująca : Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP S.A. w Chorzowie,
 - jednostka zależna: EL-EKO Systems S.A. w Chorzowie.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na badane sprawozdanie finansowe Spółki składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

9.793.383,01 zł;

- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący zysk stratę w wysokości:

958.437,50 zł;

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2007r. do 31.12.2007 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę:

962.813,96 zł;

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę:

1.748.787,17 zł;

- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej w roku obrotowym od 01 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA

POPZEDNI ROK OBROTOWY

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., zostało zbadane przez Grupę Gumułka - Audyt Spółka z o.o. Katowicach, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – KIBR nr 2944 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń .
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25.06.2007 r.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 05.07.2007 r.
 - nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B, dokumenty zostały przesłane w dniu 06.07.2007 r., Spółka dokonała wpłat za umieszczenie sprawozdań w Monitorze B w dniach 11 i 27 grudnia 2007 r.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej Nr VI/31/2007 z dnia 10 lipca 2007 Spółka Biel audyt została

- powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007r., umowa o badanie została zawarta dnia 12 lutego 2008 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Biel audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Walerego Sławka 3 a jest wpisany na listę pod numerem 3129, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Barbara Słonecka wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10803/7937.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 12.02.2008 r. do 28.03.2008 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawdziwości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2007 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W skład grupy kapitałowej Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP SA w Chorzowie wg stanu na 31.12.2007 roku wchodziły:

- jednostka dominująca PE ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie,
- jednostka zależna objęta konsolidacją EL-EKO SYSTEMS S.A. z siedzibą w Chorzowie.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej PE ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zostało zbadane przez Biel audyt Sp. z o.o. w Krakowie i uzyskano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej EL-EKO SYSTEMS S.A. z siedzibą w Chorzowie sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zostało zbadane przez Biuro Rachunkowo-Podatkowe „ALEKSANDRA” mgr Aleksandra Wróbel-Żychoń w Katowicach i uzyskano opinię bez zastrzeżeń.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

I. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:

- od 01.01.2005 do 31.12.2005 r.,
- od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.,
- od 01.01.2007 do 31.12.2007 r..

W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji w sprawozdaniach finansowych.

Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł.

Wyszczególnienie		j.m.	2005 r.	2006 r.	2007 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury					
Suma bilansowa		tys. zł.	8 850,56	8 314,46	9 793,38
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-1 686,20	-1 051,51	-958,44
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	5 343,39	4 348,64	7 055,33
Przychody ogółem	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe	tys. zł.	6 045,76	5 572,69	9 178,71
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe+RM długoterm.	tys. zł.	-5,60	5 332,51	4 928,24
Kapitał pracujący (aktywa bieżące netto)	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe (bez ZFŚS)	tys. zł.	-5 516,10	1 000,75	514,95
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	228,3	154,4	107,0
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	-4,8	-15,8	-5,1
Wskaźnik unieruchomienia środków	(aktywa trwałe / wartość aktywów) *100	%	69,5	60,7	51,7
Trwałość struktury finansowania	(kapitał stały / wartość pasywów) *100	%	-0,1	64,1	50,3

Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	-6,8	-29,0	-9,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	-0,1	105,7	97,4
Samofinansowanie aktywów obrotowych	(zobowiązania krótkoterm./ aktywa obrotowe) *100	%	304,6	69,4	89,1
Wskaźniki płynności					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania)		0,3	1,5	1,1
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		0,3	1,4	1,1
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,1	0,3	0,6
Wskaźniki rentowności					
Zysk przypadający na 1 akcję	(zysk-strata netto/liczba akcji)		-4,06	-2,44	-0,09
Zysk przypad. na 1 akcję po splicie z 09.02.2007	(zysk-strata netto/liczba akcji po splicie)		-0,31	-0,19	-0,09
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	-19,1	-12,3	-10,6
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	402,1	111,7	98,0
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	-27,9	-18,9	-10,4
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	-32,7	-30,6	-9,2

Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	92,8	53,3	64,8
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100 (bez ZFŚS)	%	-1 958,3	-303,0	-1 286,0
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100	%	0,0	-149,6	-437,1
Wskaźniki efektywności					
Wskaźnik rotacji aktywów	przychody ogółem / średni stan aktywów ogółem		0,7	0,6	1,0
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		1,1	1,0	1,7
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		2,0	1,5	1,8
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	0,4	1,0	0,7
Szybkość obrotu należności	(przec. należności i roszczenia*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	143,9	155,4	95,4
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	142,4	148,1	90,6
Szybkość obrotu zobowiązań	(przec. zobowiązania krótkoterm.*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	560,9	439,8	167,7
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	246,7	197,9	108,3

na

II. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. OCENA NA PODSTAWIE WSKAŹNIKÓW

Rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 r. grupa kapitałowa Spółka zakończyła ujemnym wynikiem finansowym w wysokości 958,44 zł. Jest to kolejny rok, który zakończony został stratą. Poprawa wyniku finansowego w stosunku do roku poprzedniego nastąpiła o 8,9%.

Wskaźniki finansowe jakie ustalono w trakcie analizy w przeważającej mierze wykazują wartości ujemne lub wartości nieuznawane powszechnie za optymalne.

Pogorszeniu uległy wskaźniki płynności I i II stopnia. Zmniejszyły się do poziomu 1,1 czyli o 0,04 w stosunku do ich wielkości w roku 2006. Wartość wskaźników wyliczona na dzień bilansowy znajduje się nieznacznie poniżej wielkości uznawanej za optymalny.

Istotnemu polepszeniu uległ wskaźnik płynności III stopnia. Na koniec 2007 roku wynosi on 0,6 gdzie w 2007 roku osiągał wartość 0,3. Jego wartość na dzień bilansowy jest znacznie powyżej požądanej wielkości.

Wskaźniki rynku kapitałowego zysk na jedną akcję oraz wartość księgową na jedną akcję wykazują wartości ujemne. Jest to zjawisko niekorzystne zwłaszcza, że jest to kolejny rok wykazujący stratę.

Szybkość obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług uległa poprawie w stosunku do poprzedniego okresu i wynosi 90,6 dni, gdzie w 2006 roku wynosiła 148,6 dnia. Obrót tymi należnościami uległ skróceniu o 38,8 %.

Analogicznie skróceniu uległ cykl obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i odpowiednio wynosi 108,3 dnia, natomiast w okresie poprzednim wynosił 197,9 dni. Nastąpiła tu poprawa o 45,3%. Skrócenie czasu realizacji zobowiązań zostało osiągnięte głównie poprzez realizację przez jednostkę dominującą ę 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 jest prezentowana w długookresowych rozliczeniach międzyokresowych pasywów bilansu.

2. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

W dniu 28.07.2004 roku Sąd Rejonowy Wydział X Gospodarczy w Katowicach wydał Postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki (jednostki dominującej) z możliwością zawarcia układu, a 14.12.2006 roku 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 pozostałej części podzielona na 20 kwartalnych rat płatnych począwszy od trzeciego kwartału 2007 roku.

Dalsza kontynuacja działalności grupy jest uzależniona od warunków skutecznej realizacji przez jednostkę dominującą Postanowienia o zatwierdzeniu w postępowaniu upadłościowym układu z dnia 2 września 2006 roku, wydanego przez Sąd Rejonowy w Katowicach. Postanowienie to stało się prawomocne z dniem 20 września 2006 roku i na jego mocy, Sąd Rejonowy w Katowicach wydał w dniu 14 grudnia 2006 roku

Postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego. W 2007 roku jednostka dominująca dokonała terminowej spłaty dwóch rat układu.

Na podstawie przeprowadzonej analizy podstawowych parametrów finansowych oraz ogólnej sytuacji grupy kapitałowej, zwracamy szczególną uwagę, że kontynuacja działalności grupy pomimo faktu sporządzenia sprawozdania na 31 grudnia 2007 roku przy tym założeniu może być zagrożona co jest uzależnione od skutecznej realizacji zawartego układu.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. DOKUMENTACJA OPISUJĄCA PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Sprawozdanie jednostki zależnej zostało przekształcone dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę jest kompletna.

2. OKREŚLENIE ZASTOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZENIU SKONSOLIDOWANEGO

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZASAD I METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO.

Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień ujęcia w księgach i na dzień bilansowy są zgodne z polityką rachunkowości przyjętą przez jednostkę, a we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego prawidłowo ujawniono przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wyłączono wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją. Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostka dominująca sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Wprowadzenie zawiera stanowisko Spółki w kwestiach związanych z kontynuacją działalności, objaśnienie stosowanych metod wyceny i sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II.2. POZYCJE AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część.

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych braków i nieprawidłowości w sporządzaniu tego bilansu.

II.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część.

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych braków i nieprawidłowości w sporządzaniu tego rachunku.

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane zawarte w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

II.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sporządzony przez grupę kapitałową skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Grupa kapitałowa sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Informacja dodatkowa zawiera stanowisko grupy w kwestiach związanych z kontynuacją działalności, objaśnienie stosowanych metod wyceny i sporządzenia 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.

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i informacje te są zgodne z zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA


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


E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po zakończeniu roku obrotowego nie wystąpiły istotne zdarzenia, dotyczące okresu po okresie badanym mogące mieć istotny wpływ na sytuację grupy kapitałowej.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych , parafowanych przez biegłego rewidenta.


Barbara Słonecka
Biegły rewident nr 10803/7937


Barbara Słonecka
Biegły rewident nr 10803/7937
Wiceprezes Zarządu

BIEL audyt Sp. z o.o.
30-633 Kraków, ul. Walerego Sławka 3A
NIP 679-288-44-65 REGON 120221277

ul. Walerego Sławka 3 a
30-633 Kraków

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 3129

Kraków , 28 marca 2008 r.