

**PRZEDSIĘBIORSTWO ELEKTROMONTAŻOWE ELKOP
SPÓŁKA AKCYJNA W CHORZOWIE**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, MARZEC 2011 ROK



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZY I RADY
NADZORCZEJ PRZEDSIĘBIORSTWA ELEKTROMONTAŻOWEGO ELKOP SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W CHORZOWIE**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Elektromontażowego Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **13.358 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące ujemne dochody całkowite w wysokości **(1.971) tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(1.971) tys. złotych,**
- 5/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **242 tys. złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku 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:

- 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:

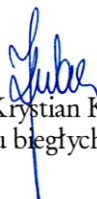
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności objętego badaniem sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na to, że:

- Badany okres był kolejnym rokiem, w którym Spółka generowała stratę na podstawowej działalności. Spółka przeprowadza działania restrukturyzacyjne mające na celu zmianę dotychczasowego profilu działalności polegającego głównie na rozwijaniu działalności developerskiej w zakresie budownictwa mieszkaniowego. Nie ma pewności czy działania te przyniosą w krótkim czasie istotną poprawę kondycji finansowej,
- wystąpiły okoliczności, o których mowa w art. 397 Ksh - sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W tej sytuacji Zarząd Spółki obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

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.

Kluczowy biegły rewident:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Kubanek', is written over the printed name.

Krystian Kubanek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 21 marca 2011 roku



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
PRZEDSIĘBIORSTWA ELEKTROMONTAŻOWEGO
ELKOP SPÓŁKA AKCYJNA
W CHORZOWIE
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Elektromontażowego ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Elektromontażowego ELKOP z siedzibą w Chorzowie za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 19 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	Część ogólna	2
II.	Sytuacja finansowa	8
III.	Informacje szczegółowe	10



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna zostało utworzona aktem notarialnym z dnia 21 grudnia 1994 roku sporządzonym przez notariusza Pawła Błaszaka (Rep. A Nr 23257/94) w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, przy ul. Długiej 31. Spółka powstała z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną. Zgodnie ze statutem Spółka może używać skrótu firmy ELKOP S.A.

Siedziba Spółki mieści się w Chorzowie (41-506), przy ulicy Józefa Maronia nr 44.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000176582.

Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 272549956 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 627-001-16-20.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- działalność w zakresie architektury,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy wynosił 17.667 tys. złotych i był podzielony na 35.334.068 akcji o wartości nominalnej 0,50 złotych każda. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi serii E na okaziciela i wszystkie zostały opłacone.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Atlantis S.A..	4.671.747	4.671.747	2.335.873,50	13,22
Robert Bibrowski	2.059.104	2.059.104	1.029.552,00	5,83
pozostali	28.603.217	28.603.217	14.301.608,50	80,95
Razem	35.334.068	35.334.068	17.667.034,00	100,00

W ciągu roku obrotowego miały miejsca zmiany w strukturze i wielkości kapitału podstawowego.

W dniu 10 marca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowano zmianę dotyczącą umorzenia 88 sztuk akcji oraz asymilacji akcji serii A-D. Dotychczasowa wartość nominalna jednej akcji zmieniła się z 0,01 zł na 0,50 zł. Wartość kapitału podstawowego zmniejszyła się o 0,88 zł.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2010 roku wynosił 9.817 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 1.971 tys. złotych.

Badana jednostka wchodzi w skład grupy kapitałowej ELKOP S.A., w której jest jednostką dominującą.

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2010 roku wchodziła:

- Prezes Zarządu - Pani Gabriela Derecka.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu:

- W dniu 15 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza PE ELKOP S.A. uchwałą nr 1/1/2010 powołała Pana Piotra Żołyńskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 30 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza PE ELKOP S.A. uchwałą nr 1/4/2010 powołała Pana Jacka Koralewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 9 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 1/06/2010 przyjęła rezygnację Pana Piotra Żołyńskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, złożoną tego samego dnia.
- W dniu 9 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 1/06/2010 powołała Panią Annę Kajkowską w skład Zarządu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 28 października 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 3/10/2010 przyjęła rezygnację Pani Gabrieli Dereckiej z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu PE Elkop S.A. złożoną tego samego dnia.
- W dniu 28 października 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 004/10/2010 powołała od dnia 1 listopada 2010 roku Pana Jacka Koralewskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodziła:

- Prezes Zarządu - Pan Jacek Koralewski,
- Wiceprezes Zarządu - Pani Anna Kajkowska.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazany w Krajowym Rejestrze Sądowym był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Piotr Opławski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Zalicz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Radosław Olszewski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Adam Konopka,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Mirosław Szmalec.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej i na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Piotr Opławski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Zalicz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Mariusz Patrowicz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Damian Patrowicz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Małgorzata Patrowicz.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **13.358 tys. złotych,**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące ujemne dochody całkowite w wysokości **(1.971) tys. złotych,**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(1.971) tys. złotych,**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **242 tys. złotych,**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana nr 15, a Przedsiębiorstwem Elektromontażowym ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie przy ulicy Maronia nr 44 w dniu 14 lutego 2011 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 stycznia 2011 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidenci:

- Krystian Kubanek - wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529,
- Janina Stychno - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11794.

W badaniu uczestniczyły:

- Jadwiga Gondek – aplikant,
- Kamila Wężyk – asystent.

Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki w lutym i marcu 2011 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 21 marca 2011 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Grupę Gumułka - Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach (wpis na listę podmiotów uprawnionych nr 2944) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 18 czerwca 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 lipca 2010 roku. Sprawozdanie finansowe za 2009 rok nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B. Zdaniem Spółki powodem braku ogłoszenia w Monitorze Polskim B jest zbyt wysoki koszt publikacji.



Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 czerwca 2010 roku strata bilansowa za poprzedni rok obrotowy, w kwocie 2.940.241,90 zł zostanie pokryta z przyszłych zysków.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2010 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2010 r.	2009 r.
Suma bilansowa	13.358	15.909
Aktywa trwałe	5.071	6.262
Kapitał własny	9.817	11.788
w tym: wynik finansowy	(1.971)	(2.940)
• EBITDA	(1.352)	(1.328)
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Deficytowość sprzedaży brutto (%)	(44,04)	(27,45)
EBIT / przychody operacyjne		
• Deficytowość sprzedaży netto (%)	(51,18)	(46,89)
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Deficytowość kapitału własnego (%)	(18,25)	(22,18)
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Deficytowość majątku (aktywów) (%)	(13,47)	(17,94)
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	2,34	2,34
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	1,05	1,19
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	4.746	5.526
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	450	322
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	287	169
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	313	240
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	194	160
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		

(w tysiącach złotych)	<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik globalnego zadłużenia (%) 	26,50	25,90
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji		
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) 	(38,30)	(33,20)
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe		

2. Komentarz:

W 2010r Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 3.851 tys. zł a koszty sprzedanych produktów wyniosły 5.428 tys. złotych osiągając stratę brutto na sprzedaży w wysokości 1.577 tys. zł. Strata netto Spółki wyniosła 1.971 tys. zł. W badanym okresie Spółka realizowała program zmiany struktury źródeł przychodów, wycofując się z działalności usługowej realizowanej w kopalniach i rozwijając działalność polegającą na i budowie i sprzedaży mieszkań.

3. Ocena kontynuacji działania

Badany okres był kolejnym rokiem, w którym Spółka generowała stratę na podstawowej działalności. Spółka przeprowadza działania restrukturyzacyjne mające na celu zmianę dotychczasowego profilu działalności polegającego głównie na rozwijaniu działalności developerskiej w zakresie budownictwa mieszkaniowego. Nie ma pewności czy działania te przyniosą w krótkim czasie istotną poprawę kondycji finansowej.

Wystąpiły również okoliczności, o których mowa w art. 397 Ksh - sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W tej sytuacji zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości i jest zgodna z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 Ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień
31.12.2010 roku,
- półproduktów wg stanu na dzień
31.12.2010 roku,
- należności wg stanu na dzień
31.12.2010 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

a) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne dotyczą licencji nabytych przez jednostkę, nadających się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczonych do używania na własne potrzeby. Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich wytworzeniem pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

c) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	2,50	%	do	4,00	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	8,00	%	do	30,00	%
• środki transportu	od	17,00	%	do	33,36	%
• pozostałe środki trwałe	od	10,00	%	do	20,00	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

• prawa majątkowe (licencje)	od	10,00	%	do	50,00	%
------------------------------	----	-------	---	----	-------	---

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

d) Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe dotyczą w całości akcji w jednostkach powiązanych. Akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

e) Zapasy

Zapasy obejmują półprodukty i produkty w toku. Zapasy wykazywane są w wartości netto. Zapasy wyceniane są według cen nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

f) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

g) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenione w wartości nominalnej.

h) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego. Rozliczenia międzyokresowe obejmują: opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia i prenumeraty.

i) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również stratę bieżącego roku oraz niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje straty z lata 2004-2009. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi stratę netto wynikającą ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

j) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym. Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Do zobowiązań krótkoterminowych zalicza się również krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, obejmujące pobrane wpłaty za świadczenia, które zostaną wykonane w następnym roku obrotowym.

k) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

l) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

ł) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością gospodarczą, wpływające na wynik finansowy.

m) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze sprawozdania z całkowitych dochodów

4.1. Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Wartości niematerialne i prawne obejmują w całości licencje.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartości niematerialne i prawne zostały umorzone w 100%.

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku		Stan na początek roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe	11.045	7.171	12.775	8.479
<i>w tym: maszyny i urządzenia</i>	<i>620</i>	<i>565</i>	<i>1.446</i>	<i>1.351</i>
• środki trwałe w budowie	531			-

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły prawie 33,0% majątku jednostki.

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu stan długoterminowych aktywów finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Cena nabycia	Wycena na dzień bilansowy
• akcje w spółkach krajowych, nienotowanych na giełdzie	1.479	666

Na dzień 31 grudnia 2010 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 5,0% majątku jednostki.

4.4. Zapasy

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%	% poz. 2/4
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	-	-	398	8,4	-
• półprodukty i produkty w toku	4.560	100	3.135	66,1	145,5
• towary	-	-	1.208	25,5	-
Ogółem	4.560	100	4.741	100,0	145,5
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Wartość zapasów netto	4.560	100	4.741	100,0	145,5

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zapasy stanowiły 34,1% aktywów Spółki.

4.5. Należności krótkoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%
terminowe	1.440	83,5
• do 12 miesięcy	1.440	83,5
• powyżej 12 miesięcy	-	-
przeterminowane	285	16,5
• od 1 miesiąca do 3 miesięcy	158	9,2
• od 3 do 6 miesięcy	28	1,6
• od 6 miesięcy do 1 roku	-	-

• powyżej roku	99	5,7
Należności brutto	1.725	100,0
Odpisy aktualizujące	85	4,9
Należności netto	1.640	95,1

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń obejmują rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług w kwocie 105 tys. złotych oraz z tytułu refundacji składek na ubezpieczenie społeczne w kwocie 6 tys. złotych.

Inne należności w wysokości 1.548 tys. zł obejmują głównie niezwróconą zaliczkę w wysokości 1.400 tys. złotych oraz kaucję gwarancyjną w wysokości 147 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności krótkoterminowe stanowiły 24,7% majątku Spółki.

4.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych i obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:

	wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie	3	0,7
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	421	99,3
Razem	424	100,0

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 3,2%.

4.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczy niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• ubezpieczenia	3
• prenumeraty	1
Razem	4

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział rozliczeń międzyokresowych w aktywach Spółki wynosił 0,03%.

4.8. Kapitał własny

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitału w własnego wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	17.667
• kapitał zapasowy	3.445
• kapitał z aktualizacji wyceny	4.289
• strata z lat ubiegłych	(13.613)
• strata netto	(1.971)
Kapitał własny razem	9.817

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny stanowił 73,5% sumy bilansowej.

4.9. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%
terminowe	2.256	88,3
• do 12 miesięcy	2.256	88,3
• powyżej 12 miesięcy	-	-
przeterminowane	298	11,7
• do 3 miesięcy	106	4,2
• od 3 do 6 miesięcy	10	0,4
• od 6 miesięcy do 1 roku	-	
• powyżej roku	182	7,1
Ogółem	2.554	100,0

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości	416
• zobowiązania z tytułu użytkowania wieczystego	85
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	19

• zobowiązania wobec ZUS	8
• zobowiązania z tytułu podatku VAT	2
Razem	530

Inne zobowiązania krótkoterminowe w łącznej kwocie 408 tys. złotych dotyczą głównie kaucji (152 tys. złotych) i otrzymanych zaliczek na zakup domów (256 tys. złotych).

Wielkość zobowiązań z tytułu wynagrodzeń wyniosła w badanym okresie 10 tys. złotych, a z tytułu leasingu 27 tys. złotych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą 12 tys. złotych i są zgodne z księgami rachunkowymi.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 26,5% ogólnej sumy pasywów.

4.10. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W badanym okresie przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły poziom 3.851 tys. złotych i były niższe o 38,6% w stosunku do roku ubiegłego.

4.11. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wynikają z ksiąg rachunkowych i wyniosły 5.428 tys. złotych.

Na sprzedaży jednostka poniosła stratę brutto w wysokości 1.577 tys. złotych.

4.12. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody osiągnęły poziom 836 tys. złotych i dotyczyły głównie otrzymanych odszkodowań (531 tys. złotych), natomiast pozostałe koszty wyniosły 152 tys. złotych i dotyczyły głównie aktualizacji wartości aktywów niefinansowych (85 tys. złotych).

Na pozostałej działalności Spółka uzyskała zysk w wysokości 684 tys. złotych.

4.13. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe wyniosły w 2010 roku 166 tys. złotych, a koszty 441 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 275 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występowały zobowiązania warunkowe.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 8 lutego 2011 roku Atlantis S.A. posiadający 50,0% akcji Spółki zawarł z Przedsiębiorstwem Elektromontażowym ELKOP S.A. umowę dotyczącą przeniesienia odpłatnego posiadanych akcji spółki Investment Friends Development S.A. na rzecz Przedsiębiorstwa Elektromontażowego ELKOP S.A. na okres do 23 grudnia 2012 roku. W dniu 8 lutego 2011 roku FON SA posiadający 50,0% akcji Spółki zawarł z Przedsiębiorstwem Elektromontażowym ELKOP S.A. umowę dotyczącą przeniesienia odpłatnego posiadanych akcji spółki Investment Friends Development S.A. na rzecz Przedsiębiorstwa Elektromontażowego ELKOP S.A. na okres do 23 grudnia 2012 roku. W wyniku tych umów Spółka zobowiązała się do zapłaty pożyczkodawcom łącznie kwoty 13.000 tys. złotych z tytułu zabezpieczenia zwrotu pożyczonych akcji w terminie do 15 marca 2011 roku.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych.

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

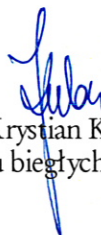
Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Kluczowy biegły rewident:



Krystian Kubanek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rajek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 21 marca 2011 roku