

**GRUPA KAPITAŁOWA ELKOP  
W CHORZOWIE**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Przedsiębiorstwa Elektromontażowego Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowane 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/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości **(2.155) tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(2.156) tys. złotych,**
- 5/ skonsolidowane 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 tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej Jednostki dominującej 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 grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

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 skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej 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) 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,
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

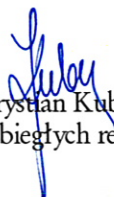
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności objętego przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na to, że:

- badany okres był kolejnym rokiem, w którym Jednostka dominująca generowała stratę na podstawowej działalności. Jednostka dominująca 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 Jednostki dominującej wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W tej sytuacji Zarząd Jednostki dominującej obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki,

- Nie została objęta konsolidacją pełną Spółka zależna Elkop Administracja Sp. z o.o. Zarząd Jednostki dominującej uznał, iż w związku z tym że została zawieszona działalność tej Spółki, Jednostka dominująca nie ma obowiązku jej konsolidacji.

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

Kluczowy biegły rewident:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Kubanek', is positioned above 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  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ  
PRZEDSIĘBIORSTWA ELEKTROMONTAŻOWEGO ELKOP SPÓŁKA  
AKCYJNA Z SIEDZIBĄ 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Przedsiębiorstwa Elektromontażowego ELKOP Spółka Akcyjna 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 17 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

Jednostka dominująca grupy kapitałowej Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna została 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 jednostki dominującej 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
<b>Razem</b>	<b>35.334.068</b>	<b>35.334.068</b>	<b>17.667.034,00</b>	<b>100,00</b>

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

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 jednostki dominującej, 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 wchodzi:

- 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 Szmal.

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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### 2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowane 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/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości **(2.155) tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(2.156) tys. złotych,**
- 5/ skonsolidowane 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.

### 2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłych rewidentach

Podstawą przeprowadzania badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach a Przedsiębiorstwem Elektromontażowym ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie przy ulicy Maronia nr 44 w dniu 14 lutego 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 rewidentzi:

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



Badanie przeprowadzono w marcu 2011 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentzi 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 jednostki dominującej udostępnił badającemu wszystkie dokumenty i sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją, jak również udzielił informacji wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej 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. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Przedsiębiorstwa Elektromontażowego ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez Grupę Gumułka – Audyt Sp. z o.o. w Katowicach i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Elektromontażowego ELKOP Spółka Akcyjna w dniu 18 czerwca 2010 roku.

Sprawozdanie to nie zostało ogłoszone w Monitorze Polski B.

### **2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie**

Skład grupy kapitałowej Przedsiębiorstwa Elektromontażowego ELKOP Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- jednostka dominująca: Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna,
- jednostka zależna: EL-EKO- SYSTEM S.A.

Nie została objęta konsolidacją pełną Spółka zależna Elkop Administracja Sp. z o.o. Zarząd Jednostki dominującej uznał, iż w związku z tym że została zawieszona działalność tej Spółki, Jednostka dominująca nie ma obowiązku jej konsolidacji.

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje dane spółki dominującej i jednostki od niej zależnej według stanu na 31.12.2010 roku.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad - Finansowo Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem „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 finansowe jednostki zależnej EL-EKO- SYSTEM S.A. za rok 2010 sporządzone 21 marca 2011 roku zostało zbadane przez Cesko- Accounting Kancelarię Audytu i Doradztwa Biegłego Rewidenta Cecylię Skotnicką z Zabrze i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem „ Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Zarząd Spółki nie zgłosił sprawozdania finansowego za 2009r do publikacji w Monitorze polski B”.



## II. SYTUACJA FINANSOWA

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

(w tysiącach złotych)	<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>
<b>Suma bilansowa</b>	<b>13.358</b>	<b>16.100</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>5.048</b>	<b>6.427</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>9.816</b>	<b>11.972</b>
w tym: wynik finansowy	(2.155)	(2.768)
• EBITA	(1.544)	91.396
wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Deficytowość sprzedaży brutto (%)	(40,0)	(26,3)
EBIT/przychody operacyjne		
• Deficytowość sprzedaży netto (%)	(45,7)	(40,6)
wynik finansowy netto/przychody operacyjne		
• Deficytowość kapitału własnego (%)	(22,0)	(23,1)
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	(16,1)	(17,2)
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)		
• Środki pieniężne + należności krótkoterminowe + zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	2,35	2,34
• Płynność II stopnia (szybka)		
Środki pieniężne + należności krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,06	1,19
• Kapitał obrotowy netto (KON)		
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe – aktywa trwałe	4.768	5.725
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	26,5	25,6
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		

---

## 2. Komentarz:

W skład grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna wchodzi spółka El-Eko-System S.A. zajmująca się podobnie jak spółka dominująca wynajmem nieruchomości. W 2010 roku grupa kapitałowa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 3.882. tys. złotych. Poziom przychodów ze sprzedaży był niższy o 38,3% w stosunku do poziomu osiągniętego w 2009 roku. W badanym okresie grupa poniosła koszty sprzedanych produktów w wysokości 5.433 oraz koszty ogólnego zarządu w wysokości 827 tys. złotych. Na działalności operacyjnej grupa poniosła stratę w wysokości 1.888 tys. złotych. Poziom straty w porównaniu do poprzedniego roku był wyższy o 5,2%. Grupa uzyskała przychody finansowe w wysokości 167 tys. złotych i poniosła koszty tej działalności 250 tys. złotych. W 2010 roku grupa poniosła stratę netto w wysokości 2.155 tys. złotych i jej poziom był niższy o 22,1% w stosunku do straty z 2009 roku.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenie dokumentacji konsolidacyjnej

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości oraz zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (dalej MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Konsolidację przeprowadzono metodą pełną.

#### 2. Określenie zastosowanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego

##### a) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne dotyczą licencji nabytych przez jednostki grupy 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) 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.

**d) 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.

**e) 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.

**f) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

**g) 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.

**h) Kapitał własny**

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej.

**i) 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.



**j) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

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

**k) 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.

**l) Pozostałe przychody i koszty**

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

**ł) Przychody i koszty finansowe**

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

**m) Ustalenie wyniku finansowego**

Wynik finansowy netto grupy kapitałowej został ustalony na podstawie przychodów i kosztów z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, z wyłączeniem niezrealizowanych zysków powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją oraz z uwzględnieniem wyniku z tytułu udziału w jednostkach stowarzyszonych.

**3. Wartość firmy**

Wartość firmy stanowi różnicę pomiędzy wartością nabycia jednostki zależnej a wielkością przypadających na jednostkę dominującą aktywów netto jednostki zależnej, ustaloną na podstawie wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej na dzień nabycia udziałów w tej jednostce, równej ich wartości księgowej. Wartość firmy jest amortyzowana.

**4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów nie dających kontroli**

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części stanowiącej własność jednostki dominującej został skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli. Jednostki objęte konsolidacją nie posiadają akcji jednostki dominującej.

**5. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją**

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

**6. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend**

Zawarte w wartości aktywów wykazanych w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2010 roku nie zrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zostały wyłączone w sposób prawidłowy. Dywidendy w badanym okresie nie wystąpiły.

**7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach zależnych**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku jednostka dominująca nie dokonała sprzedaży udziałów spółek zależnych.

**8. Charakterystyka poszczególnych składników bilansu oraz rachunku zysków i strat**

Składniki majątku oraz składniki pasywów zostały ujęte w sposób rzetelny, kompletny i prawidłowy. Pozycje kształtujące wynik na działalności gospodarczej zostały ujęte w sposób rzetelny, kompletny i prawidłowy.

**9. Charakterystyka poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze sprawozdania z całkowitych dochodów**

**9.1. Wartości niematerialne**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartości niematerialne grupy były całkowicie umorzone.

## 9.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych grupy na koniec badanego okresu i roku poprzedniego przedstawiała się następująco:

(w tys. złotych)	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
• środki trwałe	3.874	4.296
<i>w tym: - budynki</i>	<i>3.780</i>	<i>4.045</i>
<i>- urządzenia i maszyny</i>	<i>55</i>	<i>96</i>
<i>- środki transportu</i>	<i>11</i>	<i>31</i>
• środki trwałe w budowie	1.162	824
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>5.036</b>	<b>5.120</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły prawie 37,7% majątku grupy.

## 9.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Stan długoterminowych aktywów finansowych grupy przedstawiał się następująco

(w tys. złotych)	31.12.2010	31.12.2009
• akcje	12	1.102

Na dzień 31 grudnia 2010 roku inwestycje długoterminowe stanowiły mniej niż 0,1% majątku grupy.

## 9.4. Zapasy

Stan zapasów przedstawiał się następująco:

(w tys. złotych)	31.12.2010	31.12.2009
• zapasy	4.560	4.741

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

## 9.5. Należności krótkoterminowe

(w tys. złotych)	31.12.2010	31.12.2009
<b>Należności brutto</b>	<b>3.321</b>	<b>6.380</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	1.941
<b>Należności netto</b>	<b>3.321</b>	<b>4.439</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności krótkoterminowe stanowiły 24,9% majątku grupy.

#### 9.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawiała się następująco:

(tys. złotych)	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	425	183

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

#### 9.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiał się następująco:

(tys. złotych)	31.12.2010	31.12.2009
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	19

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

#### 9.8. Kapitał własny

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupy wielkość kapitału w własnego przedstawiała się następująco:

(w tys. złotych)	31.12.2010	31.12.2009
• kapitał podstawowy	17.667	17.667
• kapitał zapasowy	3.445	3.445
• kapitał z aktualizacji wyceny	4.289	4.289
• straty z lat ubiegłych i okresu bieżącego	(15.585)	(13.429)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>9.816</b>	<b>11.972</b>

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

#### 9.9. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan krótkoterminowych zobowiązań i rezerw przedstawiał się następująco:

(w tys. złotych)	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw	2.554	3.215
Zobowiązania pozostałe	988	790
Rezerwy	-	123
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy</b>	<b>3.542</b>	<b>4.128</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy stanowiły 26,5% sumy pasywów grupy.

#### 9.10. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

W badanym okresie grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 3.882 tys. złotych tj. o 38,3% mniejsze niż w roku poprzednim.

#### 9.11. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 5.433 tys. złotych. Na sprzedaży grupa poniosła stratę w wysokości 1.551 tys. złotych.

#### 9.12. Pozostałe przychody i koszty

W badanym okresie pozostałe przychody grupy wyniosły 837 tys. złotych a pozostałe koszty 347 tys. złotych.

#### 9.13. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe wyniosły w 2010 roku 167 tys. złotych, a koszty finansowe 250 tys. złotych. Na działalności finansowej grupa poniosła stratę w wysokości 83 tys. złotych.

#### 9.14. Odpis wartości firmy

Odpis wartości firmy został prawidłowo ustalony i wyniósł 184 tys. złotych.

#### 10. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej grupy kapitałowej.

**11. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

**12. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

**13. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

Wielkości wykazywane w tym sprawozdaniu wynikają z przepływu środków pieniężnych jednostki dominującej i jednostki zależnej z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

**14. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

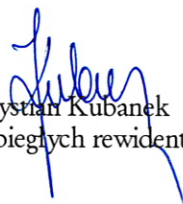
Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

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

**15. Ocena sprawozdania zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej**

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej 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 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