

**MOSTOSTAL ZABRZE
SPÓŁKA AKCYJNA
W ZABRZU**

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

KATOWICE, KWIECIEŃ 2014 ROK

OW

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ MOSTOSTAL ZABRZE SPÓŁKA AKCYJNA
W ZABRZU**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Mostostal Zabrze Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu, na które składa się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **307.709 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **7.997 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **16.901 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **9.763 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

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 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń 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 prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w należnościach z tytułu dostaw i usług zostały wykazane należności przeterminowane i skierowane na drogę postępowań sądowych i arbitrażu w łącznej wysokości 8.637 tys. złotych, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość. Według informacji uzyskanych od Zarządu Spółki odzyskanie tych należności jest wysoce prawdopodobne, co potwierdzają również opinie prawne dotyczące tych postępowań, omawiane kwestie zostały opisane w notce nr 8 Informacji dodatkowej.

Ponadto zwracamy uwagę, że dnia 20 czerwca 2013 roku, Konsorcjum w skład którego wchodziła między innymi badana Spółka, realizujące kontrakt pn. „Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie” złożyło w Urzędzie Marszałkowskim Województwa Śląskiego (u Zamawiającego) oświadczenie o odstąpieniu od kontraktu.

W lipcu 2013 roku Urząd Marszałkowski złożył oświadczenie o rozwiązaniu kontraktu, od którego Konsorcjum, odstąpiło już w dniu 20 czerwca 2013 roku.

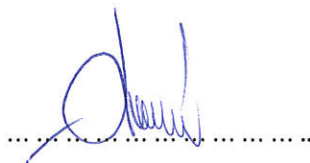
Jednocześnie, Urząd Marszałkowski naliczył karę umowną, za nienależyte i nieterminowe wykonanie przedmiotu umowy.

W opinii Spółki oświadczenie Urzędu Marszałkowskiego dotyczące rozwiązania kontraktu jest zupełnie bezpodstawne zważywszy na fakt wcześniejszego odstąpienia Wykonawcy od umowy, a naliczenie kar umownych jest bezzasadne.

Ponadto Zarząd rozważa wystąpienie z roszczeniami wobec Województwa Śląskiego o zwrot dodatkowych kosztów związanych z przedmiotowym kontraktem, utraconych korzyści i zadośćuczynienia za naruszenie dobrego imienia Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:



Krystyna Sawosz - Tilkowska

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 kwietnia 2014 roku

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
MOSTOSTAL ZABRZE SPÓŁKA AKCYJNA
W ZABRZU
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

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

Raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Mostostal Zabrze Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 25 sierpnia 1992 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Zabrzu (41-800), przy ulicy Wolności nr 191.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000049844**.

W dniu 28 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mostostal Zabrze – Holding Spółka Akcyjna dokonało zmiany w Statucie Spółki poprzez zmianę nazwy Spółki z dotychczasowej Mostostal Zabrze – Holding Spółka Akcyjna na Mostostal Zabrze Spółka Akcyjna.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 271590750** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 648-00-01-823**.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

W badanym okresie podstawowy przedmiot działalności Spółki obejmował:

- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- produkcję konstrukcji metalowych i ich części,
- roboty związane z budową mostów i tuneli, rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- obróbkę metali i nakładanie powłok na metale,
- obróbkę mechaniczną elementów metalowych,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy wynosił 149.131 tys. złotych i dzielił się na 149.130.538 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki.

Według wiedzy Zarządu na koniec roku obrotowego lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Krzysztof Jędrzejewski + podmioty powiązane	45.903.156	45.903.156	45.903.156	30,78
ING OFE + ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny	22.565.158	22.565.158	22.565.158	15,13

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 172.069 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 16.901 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Bogusław Bobrowski,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Aleksander Balcer,
- Członek Zarządu - Pan Dariusz Pietyszuk.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- Dnia 17 stycznia 2013 roku Pan Jan Obłąk został odwołany z funkcji Członka Zarządu,
- Pan Dariusz Pietyszuk został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 23 maja 2013 roku.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Jędrzejewski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Józef Wolski,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Norbert Palimaka,

- Członek Rady Nadzorczej - Pan Mirosław Panek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Michał Rogatko.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Dnia 28 listopada 2013 roku Pani Eliza Farmus została odwołana z funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- Pan Norbert Palimąka został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 28 listopada 2013 roku.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Z dniem 13 marca 2014 roku Pan Arkadiusz Snieżko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 9 kwietnia 2014 roku w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Józef Wolski.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mostostal Zabrze Holding S.A. w dniu 14 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mostostal Zabrze Holding S.A. z dnia 14 czerwca 2013 roku strata netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 11.290 tys. złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a Mostostal Zabrze - Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu, przy ulicy Wolności 191 w dniu 11 lipca 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 maja 2013 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. z 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Krystynę Sawosz – Tilkowską wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336.

Badanie przeprowadzono w marcu i w kwietniu 2014 roku.

4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy

przeprowadzone w sposób wyrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 30 kwietnia 2014 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. URPOSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	183.371	59,6	124.377	45,5
Rzeczowe aktywa trwałe	30.237	9,8	32.230	11,8
Nieruchomości inwestycyjne	93.586	30,4	37.682	13,8
Wartości niematerialne	1.399	0,5	1.433	0,5
Długoterminowe aktywa finansowe	51.834	16,8	50.286	18,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.315	2,1	2.708	1,0
Długoterminowe należności	-	-	38	-
Aktywa obrotowe	124.338	40,4	148.647	54,5
Zapasy	3.452	1,1	383	0,2
Krótkoterminowe należności	94.541	30,7	96.298	35,3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14.344	4,6	6.079	2,2
Należności z tytułu podatku dochodowego	516	0,2	666	0,2
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3.258	1,1	27.157	10,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.227	2,7	18.064	6,6
Suma aktywów	307.709	100,0	273.024	100,0

Pasywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	172.069	55,9	155.168	56,9
Kapitał podstawowy	149.131	48,5	149.131	54,6
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	(14.190)	(5,2)
Kapitały rezerwowe i zapasowe	14.941	4,8	31.517	11,6
Kapitał z aktualizacji wyceny	(95)	-	(122)	-
Zysk z lat ubiegłych	122	-	-	-
Zysk netto roku bieżącego	7.970	2,6	(11.168)	(4,1)
Zobowiązania długoterminowe	26.999	8,8	11.977	4,3
Rezerwy	2.153	0,7	2.506	0,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.427	1,8	3.867	1,4
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16.134	5,2	1.154	0,4
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	3.285	1,1	4.450	1,6
Zobowiązania krótkoterminowe	108.641	35,3	105.879	38,8
Rezerwy	4.074	1,3	17.368	6,4
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14.445	4,7	3.039	1,1
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	2.407	0,8	2.011	0,7
Krótkoterminowe zobowiązania	85.720	27,9	78.768	28,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.995	0,6	2.461	0,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	2.232	0,8
Suma pasywów	307.709	100,0	273.024	100,0

2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (tys. zł)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	192.920	100,0	215.610	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	175.888	91,2	208.631	96,8
Zysk brutto ze sprzedaży	17.032	8,8	6.979	3,2
Koszty ogólnego zarządu	16.767	8,7	16.154	7,5
Pozostałe przychody operacyjne	22.695	11,8	19.885	9,2
Pozostałe koszty operacyjne	19.202	10,0	29.811	13,8
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	3.758	1,9	(19.101)	(8,9)
Przychody finansowe	8.538	4,4	13.686	6,4
Koszty finansowe	3.506	1,8	4.147	1,9
Zysk / Strata brutto	8.790	4,5	(9.562)	(4,4)
Podatek dochodowy	(624)	(0,3)	(283)	(0,1)
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej	9.414	4,8	(9.279)	(4,3)
Strata netto z działalności zaniechanej	(1.444)	(0,7)	(1.889)	(0,9)
Zysk / Strata netto	7.970	4,1	(11.168)	(5,2)
Inne całkowite dochody netto	27	-	(122)	-
Dochody całkowite razem	7.997	4,1	(11.290)	(5,2)

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	0,1	(4,3)	0,2
Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	4,1	(5,2)	2,4
Rentowność / Deficytowość kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	4,9	(6,9)	4,8
Rentowność / Deficytowość majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	2,7	(3,9)	2,5
Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,1	1,4	1,2
Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,0	1,4	1,2
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	24.546	48.510	47.026
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	69	81	60
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	132	161	121
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	4	1	2
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu/	101	111	119
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	44,1	43,2	44,2
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	0,05	(0,07)	0,05

	<u>2013 r.</u>	<u>2012 r.</u>	<u>2011 r.</u>
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)			
EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	8,8	(12,7)	0,9

Komentarz

W badanym roku obrotowym, Spółka odnotowała zysk netto na prowadzonej działalności w wysokości 7.970 tys. złotych, co oznacza znaczną poprawę wyników w porównaniu do roku 2012.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmianie uległy wskaźniki:

- rentowność sprzedaży brutto z poziomu (4,3)% w roku poprzednim do poziomu 0,1% w 2013 roku,
- rentowność sprzedaży netto z poziomu (5,2)% w 2012 roku do poziomu 4,1% w okresie badanym,
- rentowność kapitału własnego z poziomu (6,9)% w roku poprzednim do poziomu 4,9% w 2013 roku,
- rentowność majątku (aktywów) z poziomu (3,9)% w 2012 roku do poziomu 2,7% w okresie badanym.

Płynność finansowa Spółki kształtowała się na poziomie nieznacznie niższym w porównaniu do roku poprzedniego - na dzień 31 grudnia 2013 roku wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wyniosły odpowiednio 1,1 i 1,0.

W roku 2013 kapitał obrotowy netto zmniejszył się i na dzień bilansowy wynosił 24.546 tys. złotych.

W roku obrotowym średni cykl obrotu należności uległ skróceniu o 29 dni, a średni cykl obrotu zobowiązań uległ skróceniu o 10 dni.

Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitały własne stanowiły 55,9% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 44,1% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących wzrósł w porównaniu do roku 2012 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 8,8%.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia za poprzedni rok obrotowy.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie oraz terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 30.237 tys. złotych i stanowiły 9,8% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy wartość brutto użytkowanych środków trwałych wynosiła 87.676 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 57.262 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były umorzone w 65,3%. Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień maszyny i urządzenia o łącznej wartości netto 13.360 tys. złotych. W badanym roku obrotowym odnotowano zwiększenie wartości środków trwałych, w wysokości 3.052 tys. złotych. Na dzień bilansowy odpisem z tytułu utraty wartości objęte były środki trwałe o wartości 177 tys. złotych.

Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień bilansowy inwestycje w nieruchomości wynosiły 93.586 tys. złotych i stanowiły 30,4% aktywów Spółki. Wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na 31 grudnia 2013 roku wynosiła 115.856 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało wartość 22.270 tys. złotych. Głównymi składnikami nieruchomości były na ten dzień grunty o łącznej wartości 55.283 tys. złotych. W badanym roku obrotowym odnotowano zwiększenie wartości nieruchomości inwestycyjnych o łącznej kwocie 58.950 tys. złotych.

Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe wynosiły na dzień bilansowy 51.834 tys. złotych, co stanowi 16,8% aktywów Spółki i obejmowały w całości udziały i akcje. Udziały i akcje w jednostkach zależnych wynosiły 51.780 tys. złotych.

Należności krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku należności krótkoterminowe w łącznej kwocie 94.541 tys. złotych stanowiły 30,7% całości aktywów.

Należności krótkoterminowe obejmowały głównie należności z tytułu dostaw i usług 58.198 tys. złotych oraz pozostałe należności w wysokości 36.343 tys. złotych. W należnościach z tytułu dostaw i usług zostały wykazane należności przeterminowane i skierowane na drogę postępowań sądowych i arbitrażu w łącznej wysokości 8.637 tys. złotych, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość. Według informacji uzyskanych od Zarządu Spółki odzyskanie tych należności jest wysoce prawdopodobne, co potwierdzają również opinie prawne dotyczące tych postępowań, omawiane kwestie zostały opisane w notce nr 8 Informacji dodatkowej.

Wśród pozostałych należności główne pozycje stanowią zaliczki 27.417 tys. złotych oraz należności z tytułu podatków 7.310 tys. złotych.

Kapitał własny

Kapitały własne Spółki na dzień bilansowy wynosiły 172.069 tys. złotych i obejmowały:

- kapitał podstawowy 149.131 tys. złotych,
- kapitały rezerwowe i zapasowe 14.941 tys. złotych,
- kapitał z aktualizacji wyceny (95) tys. złotych,
- zysk z lat ubiegłych 122 tys. złotych,
- zysk netto 7.970 tys. złotych.

Wartość kapitałów własnych stanowiła 55,9% pasywów Spółki.

W 2013 roku Spółka zbyła 4.714 sztuk akcji własnych, zakupionych w ramach „Programu skupu akcji własnych” realizowanego zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 czerwca 2010 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiada akcji własnych.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań wynosiła:

- zobowiązania długoterminowe 26.999 tys. złotych (w tym rezerwy 7.580 tys. złotych), co stanowi 8,8% całości pasywów,
- zobowiązania krótkoterminowe 108.641 tys. złotych (w tym rezerwy 4.074 tys. złotych), co stanowi 35,3% całości pasywów.

Na koniec badanego roku obrotowego jednostka korzystała z kredytów bankowych i pożyczek w wysokości 30.579 tys. złotych oraz z umów leasingowych wartość zobowiązań finansowych z tytułu umów leasingowych na dzień bilansowy wynosiła 5.692 tys. złotych.

Główną pozycją zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 57.420 tys. złotych.

W pozycji zobowiązań krótkoterminowych wykazano również zaliczki otrzymane na dostawy w wysokości 21.583 tys. złotych, zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 3.590 tys. złotych, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 2.718 tys. złotych oraz inne w wysokości 409 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty ogólnego zarządu

W roku 2013 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 192.920 tys. złotych. Przychody te były niższe o 10,5% w porównaniu do roku ubiegłego. Jednocześnie poniesiono koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w łącznej wysokości 175.888 tys. złotych, czyli o 15,7% niższe niż w roku poprzednim, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 3,8%.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 265 tys. złotych.

Uwzględniając zysk na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej w łącznej kwocie 8.525 tys. złotych oraz stratę na działalności zaniechanej 1.444 tys. złotych i podatek dochodowy w kwocie (624) tys. złotych, Spółka zrealizowała zysk netto w wysokości 7.970 tys. złotych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Dane zawarte w informacji dodatkowej wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

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.

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

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.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń z następującym uzupełniającym objaśnieniem:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w należnościach z tytułu dostaw i usług zostały wykazane należności przeterminowane i skierowane na drogę postępowań sądowych i arbitrażu w łącznej wysokości 8.637 tys. złotych, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartości. Według informacji uzyskanych od Zarządu Spółki odzyskanie tych należności jest wysoce prawdopodobne, co potwierdzają również opinie prawne dotyczące tych postępowań, omawiane kwestie zostały opisane w notcie nr 8 Informacji dodatkowej.

Ponadto zwracamy uwagę, że dnia 20 czerwca 2013 roku, Konsorcjum w skład którego wchodziła między innymi badana Spółka, realizujące kontrakt pn. „Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie” złożyło w Urzędzie Marszałkowskim Województwa Śląskiego (u Zamawiającego) oświadczenie o odstąpieniu od kontraktu.

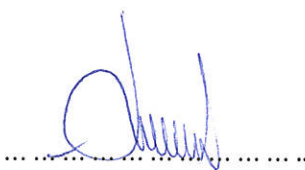
W lipcu 2013 roku Urząd Marszałkowski złożył oświadczenie o rozwiązaniu kontraktu, od którego Konsorcjum, odstąpiło już w dniu 20 czerwca 2013 roku.

Jednocześnie, Urząd Marszałkowski naliczył karę umowną, za nienależyte i nieterminowe wykonanie przedmiotu umowy.

W opinii Spółki oświadczenie Urzędu Marszałkowskiego dotyczące rozwiązania kontraktu jest zupełnie bezpodstawne zważywszy na fakt wcześniejszego odstąpienia Wykonawcy od umowy, a naliczenie kar umownych jest bezzasadne.

Ponadto Zarząd rozważa wystąpienie z roszczeniami wobec Województwa Śląskiego o zwrot dodatkowych kosztów związanych z przedmiotowym kontraktem, utraconych korzyści i zadośćuczynienia za naruszenie dobrego imienia Spółki”.

Kluczowy biegły rewident:



Krystyna Sawosz - Tilkowska

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 kwietnia 2014 roku