



Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
Podmiot uprawniony nr 3076

AUDYTOR

41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3, tel.: 32-266-94-21, telefax: 32-266-84-14
<http://www.rafin.com.pl> e-mail: biuro@rafin.com.pl NIP 644 - 326 - 26 - 18 Nr Regon 240233103
Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. I O/Sosnowiec 51106000760000320001096469 KRS 0000341862

OPINIA I RAPORT

z badania rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

MOSTOSTAL ZABRZE ***SPÓŁKI AKCYJNEJ***

w Zabrze, ul. Wolności 191

Sosnowiec, kwiecień 2015r.

O P I N I A

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- I. Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MOSTOSTAL ZABRZE Spółki Akcyjnej w Zabrze.
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego **MOSTOSTAL ZABRZE Spółki Akcyjnej** z siedzibą w Zabrze, ul. Wolności 191, na które składa się:
- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **313.372 tys. zł**
 - 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące całkowite dochody ogółem **8.716 tys. zł**
w tym:
 - zysk netto w kwocie **9.278 tys. zł**
 - inne całkowite dochody w kwocie **(562) tys. zł**
 - 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r., wykazujące **zwiększenie** kapitału własnego w kwocie **8.516 tys. zł**
 - 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r., wykazujące **zwiększenie** środków pieniężnych netto w kwocie **9.971 tys. zł**
 - 5) wybrane informacje objaśniające

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd MOSTOSTAL ZABRZE Spółki Akcyjnej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej MOSTOSTAL ZABRZE Spółki Akcyjnej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z

działalności spełniały wymagania Międzynarodowych Standardów 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.

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 MOSTOSTAL ZABRZE Spółki Akcyjnej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie rocznego, jednostkowego 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 MOSTOSTAL ZABRZE Spółkę Akcyjną 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.

IV. Naszym zdaniem, zbadane roczne, jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej MOSTOSTAL ZABRZE Spółki Akcyjnej na dzień 31.12.2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku,

- b) zostało sporządzone 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 wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu MOSTOSTAL ZABRZE Spółki Akcyjnej.
- V. Sprawozdanie z działalności 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. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r., 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. z 2014r., poz. 133).

Katarzyna Kozar

Nr ewidencyjny 10878

Kluczowy biegły rewident

przeprowadzający badanie w imieniu


MW RAFIN Spółki z ograniczoną

odpowiedzialnością Spółki

Komandytowej, nr ewidencyjny 3076

Podmiot uprawniony

MW RAFIN

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076 

PREZES
Biegły Rewident

ant
Marlan Wcisło
nr ewid. 5424



Sosnowiec, dnia 29 kwietnia 2015r.

Sosnowiec , dnia 29 kwietnia 2015r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Roczne, jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r., na dzień 31 grudnia 2014r. przez **MOSTOSTAL ZABRZE Spółkę Akcyjną**, z siedzibą w Zabrze ul. Wolności 191

– zostało zweryfikowane.

W sprawozdaniu tym sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę:

313.372 tys. zł

a sprawozdanie z całkowitych dochodów łącznie całkowite dochody w kwocie:

8.716 tys. zł

w tym:

– zysk netto w wysokości

9.278 tys. zł

– inne całkowite dochody w wysokości

(562) tys. zł



PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisło
Marian Wcisło
nr ewid. 5424

8

RAPORT

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego
uzupełniająco opinię dotyczącą:

MOSTOSTAL ZABRZE Spółki Akcyjnej

z siedzibą w Zabrze, ul. Wolności 191.

WPROWADZENIE DO RAPORTU

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe
za okres: od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.
w okresie od 24.10.2014r. do 29.04.2015r. z przerwami.
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził
kluczowy biegły rewident: **Katarzyna Kozar**, nr ewidencyjny 10878
przy współudziale aplikanta: **Malwiny Cebrat**, nr albumu 18905.
3. **Skład Zarządu** MOSTOSTAL ZABRZE Spółki Akcyjnej, z siedzibą w Zabrze na dzień
zakończenia badania był następujący:

Prezes Zarządu	-	Pan Bogusław Bobrowski
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Aleksander Balcer
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Dariusz Pietyszuk
4. **Skład Rady Nadzorczej** na dzień zakończenia badania był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Pan Krzysztof Jędrzejewski
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	Pan Michał Rogatko
Członek Rady Nadzorczej	-	Pan Norbert Palimąka
Członek Rady Nadzorczej	-	Pan Mirosław Panek
Członek Rady Nadzorczej	-	Pan Józef Wolski
5. Księgi rachunkowe w okresie objętym badaniem prowadził **Pan Paweł Kopeć** zajmujący stanowisko
Głównego Księgowego .

4

A. CZEŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki:

NAZWA: MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna.

ADRES: 41 – 800 Zabrze, ul. Wolności 191
Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

II. Przedmiot działalności:

Przedmiotem działalności Spółki jest:

– *Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane* – PKD 4399Z

III. Podstawa prawna działalności:

1. Statut Spółki z dnia 25.08.1992r. , sporządzona w formie aktu notarialnego Rep. A nr 7057/1992., z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana miała miejsce w dniu 10.06.2014r. i została wprowadzona aktem notarialnym rep. A nr 4697/2014., 20.08.2014r. – rep. A nr 6535/2014
2. Kodeks Spółek Handlowych – Ustawa z dnia 15.09.2000r. – (Jednolity tekst Dz. U. z 2013r., poz. 1030, z późniejszymi zmianami).

IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru:

W dniu 04.10.2001 Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem:

KRS 0000049844

Ostatni odpis z Krajowego Rejestru Sądowego pochodzi z dnia 09.10.2014r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna posiada następujący numer identyfikacji podatkowej: **NIP : 648-00-01-823**

Spółka posiada symbol: **REGON : 271590750**

V. Wysokość kapitału (funduszu) własnego:

Kapitał (fundusz) własny wynosi:	180.585	tys. zł
a w tym:		
a) kapitał zakładowy	149.131	tys. zł
b) pozostałe kapitały (zapasowy, z aktualizacji wyceny)	22.176	tys. zł
c) Zysk z lat ubiegłych i z roku bieżącego	9.278	tys. zł

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2014r. wynosi **149.130.538,00 zł** i dzieli się na 149.130.538 akcji, w tym:

- ✓ 149.113.288 akcji zwykłych na okaziciela,
 - ✓ 17.250 akcji zwykłych imiennych,
- o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcjonariuszami Spółki na dzień 31.12.2014r. byli:

Pan Krzysztof Jędrzejewski posiadający 30,77 % udział w kapitale zakładowym o wartości	45.888	tys. zł
ING OFE i ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny posiadający 15,13 % udział w kapitale zakładowym o wartości	22.565	tys. zł
NORGES BANK (The Central Bank of Norway) posiadający 5,11 % udział w kapitale zakładowym o wartości	7.622	tys. zł
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5 % udziału w kapitale zakładowym każdy, o łącznej wartości	73.056	tys. zł

Akcjonariuszami Spółki na dzień zakończenia badania byli

Pan Krzysztof Jędrzejewski posiadający 30,77 % udział w kapitale zakładowym o wartości	45.888	tys. zł
ING OFE i ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny posiadający 15,13 % udział w kapitale zakładowym o wartości	22.565	tys. zł
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5 % udziału w kapitale zakładowym każdy, o łącznej wartości	80.678	tys. zł

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2014r. składa się z następujących akcji

- Emisji I 17.250 akcji zwykłych imiennych
- Emisji I 3.382.750 akcji zwykłych na okaziciela
- Emisji II 5.560.000 akcji zwykłych na okaziciela
- Emisji III 1.535.760 akcji zwykłych na okaziciela
- Emisji IV 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela

- Emisji V 230.900 akcji zwykłych na okaziciela
- Emisji VI 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela
- Emisji VII 77.751.172 akcji serii A , zwykłych na okaziciela
- Emisji VII 20.562.716 akcji serii B, zwykłych na okaziciela
- Emisji VII 30.489.990 akcji serii C, zwykłych na okaziciela

Kapitał podstawowy został wniesiony zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

VI. Ogólna charakterystyka struktury organizacyjnej badanej jednostki

Badana Spółka:

- 1) Jest podmiotem dominującym sporządzającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe, którym obejmuje następujące podmioty:
 - MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe Spółka Akcyjna, w której kapitale posiada udział 100 %
 - MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe Spółka Akcyjna, w której kapitale posiada udział 97,95 %
 - MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna, w której kapitale posiada udział 96,73 %
 - Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Spółka Akcyjna, w której kapitale posiada udział 99,17 %
 - Przedsiębiorstwo Inżynierskie Biprohut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której kapitale posiada udział 70,91 %
- 2) Nie jest znaczącym inwestorem lub współnikiem wspólnego przedsięwzięcia.
- 3) Nie jest jednostką zależną od innego podmiotu gospodarczego.
- 4) Nie jest przedsiębiorstwem wielozakładowym.
- 5) Nie jest członkiem podatkowej grupy kapitałowej.

VII. Przekształcenia kapitałowe i organizacyjne jakie miały miejsce w badanej jednostce (w okresie, za który przeprowadzone jest badanie i do dnia zakończenia badania):

W okresie objętym badaniem MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna objęła 73.044 nowe akcje tytułem podwyższenia kapitału zakładowego, w jednej ze swoich jednostek zależnych, w zamian za aport. W wyniku podwyższenia udział MOSTOSTAL ZABRZE S.A. w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu w spółce MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. wzrósł do poziomu 96,73 %.

W/w zdarzenie gospodarcze zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 22.12.2014r. Natomiast po dniu bilansowym, tj. 26.01.2015r. MOSTOSTAL ZABRZE S.A. zawarł z w/w spółką Umowę przeniesienia własności przedsiębiorstwa jako aport do spółki zależnej. Zorganizowaną część przedsiębiorstwa stanowił Ośrodek Usług Dźwigowych.

VIII. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

Zgodnie ze sprawozdaniem DG-1 sporządzonym na dzień 31.12.2014r. średnioroczne zatrudnienie na dzień bilansowy w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 493 osoby.

IX. Informacje dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej:

W okresie za który przeprowadzono badanie oraz do dnia zakończenia badania miały miejsce następujące zmiany w składzie **Zarządu i Rady Nadzorczej:**

Członek Zarządu	-	Pan Dariusz Pietyszuk do 10.06.2014r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Dariusz Pietyszuk od 10.06.2014r.
Wiceprzewodniczący RN	-	Pan Arkadiusz Śnieżko do dnia 13.03.2014r. Pan Michał Rogatko od dnia 14.05.2014r.
Członek RN	-	Pan Józef Wolski od dnia 09.04.2014r.
Członek RN	-	Pan Michał Rogatko do dnia 14.05.2014r.

X. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone:

za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. składa się z:

- | | | |
|---|----------------|-----------|
| 1) sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31.12.2014r. roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: | 313.372 | zł |
| 2) sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie | 8.716 | zł |
| w tym: | | |
| ➤ zysk netto w kwocie | 9.278 | zł |
| ➤ inne całkowite dochody w wysokości | - 562 | zł |
| 3) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 8.516 | zł |
| 4) sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 roku, do 31.12.2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę | 9.971 | zł |
| 5) wybranych informacji i objaśnień | | |

XI. Podstawą badania sprawozdania finansowego

jest Umowa nr 57/14/15 z dnia 24 czerwca 2014r., zawarta pomiędzy: MW RAFIN Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Spółką Komandytową, 41-200 Sosnowiec ul. Kilińskiego 54/III/3, nr rejestracyjny 3076 a badaną jednostką.

Umowa została zawarta w wykonaniu Uchwały nr 02/14/05/2014 Rady Nadzorczej MOSTOSTAL ZABRZE SA z dnia 14 maja 2014r., co jest zgodne z § 26 pkt 6 Statutu Spółki.

Podmiot uprawniony MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, biegły rewident przeprowadzający badanie wraz z osobami współpracującymi oświadczają, że są w pełni niezależni w stosunku do badanego podmiotu gospodarczego

– MOSTOSTAL ZABRZE Spółki Akcyjnej w Zabrze, zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009r. Nr 77, poz.649, z późniejszymi zmianami).

Badanie ma charakter obligatoryjny, w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości.

XII. Kierownik jednostki złożył wszelkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje:

W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XIII. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy:

1. Było badane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń, z objaśnieniem.
2. Zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Uchwałą nr 4 z dnia 10.06.2014r., zawartą w akcie notarialnym rep. A nr 4697/2014.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Zysk za rok poprzedni w kwocie 7.970 tys. zł zgodnie z Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10.06.2014r. został w całości przeznaczony:

– na zasilenie kapitału zapasowego w kwocie	7.770 tys. zł
– na fundusz celowy w kwocie	200 tys. zł
5. Zostało złożone w KRS w dniu 03.07.2014r.
6. Zostało złożone we właściwym Urzędzie Skarbowym w dniu 17.06.2014r.

XIV. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy:

Nie stwierdzono.

XV. Kontrola zewnętrzna w okresie 01.01.2014r. – 31.12.2014r.

W okresie objętym przeglądem spółka była objęta kontrolą przez:

- Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy, w zakresie:
- ✓ Prawidłowości wywiązywania się z obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego – zasadności dokonania zwrotu w podatku VAT za XII/2013r.

Wyniki w/w kontroli nie miały istotnego wpływu na kształt badanego sprawozdania finansowego.

XVI. Sposób wykorzystania przez biegłego rewidenta ustaleń: innego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, audytu wewnętrznego lub rzeczoznawcy

- ✓ W trakcie badania zapoznano się z „Kartą zakresu działalności Audytu wewnętrznego” oraz Harmonogramem Audytów Wewnętrznych oraz z protokołami po dokonanych audytach wewnętrznych przeprowadzonych w spółkach wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Wykorzystano również:

- ✓ Raport aktuarialny opracowany przez HALLEY aktuariusze z siedzibą we Wrocławiu.
- ✓ Raport z wyceny Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich S. A. na dzień 31.12.2014r. przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową.

XVII Informacje o jednostkach powiązanych według stanu na dzień bilansowy.

Na dzień 31.12.2014r. MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna. jest powiązana kapitałowo z następującymi spółkami:

- | | |
|--|---------|
| ➤ MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe Spółka Akcyjna, w której kapitale posiada udział | 100 % |
| ➤ MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe Spółka Akcyjna, w której kapitale posiada udział | 97,95 % |
| ➤ MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna, w której kapitale posiada udział | 96,73 % |
| ➤ Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Spółka Akcyjna, w której kapitale posiada udział | 99,17 % |
| ➤ Przedsiębiorstwo Inżynierskie Biprohut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której kapitale posiada udział | 70,91 % |

- INWESTCENTRUM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której kapitale posiada udział 100 %
- INWESTSYSTEM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której kapitale posiada udział 100 %

XVIII Informacja o:

- a) sporządzaniu raportów cząstkowych
- ✓ Spółka sporządza na koniec każdego kwartału skrócone sprawozdania śródroczne, którymi obejmuje całą grupę kapitałową i które podlegają publikacji na GPW. Sprawozdania półroczne zarówno jednostkowe jak również skonsolidowane zostały poddane przeglądowi.
- b) adresowanych do Zarządu Spółki wystąpieniach dotyczących istotnych naruszeń prawa, wykrytych nadużyciach itp. – nie wystąpiły;
- c) wynikach badania dodatkowych zagadnień, określonych w umowie o badanie sprawozdania finansowego – nie wystąpiły.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o Zakładowy Plan Kont i Politykę (zasady) rachunkowości, które zostały opracowane i wprowadzone do stosowania Zarządzeniami Prezesa Zarządu nr 9/2011 i 10/2011 z dnia 20.10.2011r. w całej grupie kapitałowej.

Zgodnie z przyjętą Polityką (zasadami) rachunkowości spółka prowadzi księgi rachunkowe oraz sporządza sprawozdania finansowe według MSSF.
2. Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki techniką komputerową, przy zastosowaniu programu informatycznego IFS autorstwa Industrial and Financial Systems Poland Sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie, na podstawie umowy licencyjnej nr MZ-0804/L.
3. Operacje gospodarcze zostały udokumentowane w sposób kompletny wystarczający i przejrzysty. Dowody księgowy przed ich zaksięgowaniem są kontrolowane merytorycznie, formalnie, rachunkowo a następnie dekretowane.
4. Księgi rachunkowe zostały otwarte na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2013r.
5. Stwierdza się poprawność prowadzenia ksiąg w systemie komputerowym.
6. Księgi rachunkowe prowadzone są na bieżąco. Miejscem prowadzenia ksiąg jest siedziba Spółki. Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

II. Działanie w jednostce systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości

W badanej jednostce działanie systemu kontroli wewnętrznej opiera się na kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez osoby zajmujące samodzielne stanowiska kierownicze.

Odpowiedzialność za funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce oraz zabezpieczenie dokumentów księgowych i prawidłowość stosowania przyjętych zasad rachunkowości ponosi Zarząd.

W spółce występują:

- Instrukcja inwentaryzacyjna,
- Instrukcja magazynowa,
- Zintegrowany system zarządzania w ramach którego funkcjonują określone procedury dotyczące obiegu, przechowywania i archiwizowania dokumentów.

W spółce funkcjonuje komórka audytu wewnętrznego, która przeprowadza kontrole zgodnie z ustalonym harmonogramem kontroli.

Badanie kontroli wewnętrznej było przeprowadzane jedynie w takim zakresie, w jakim wiązało się z badanym sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, w związku z czym nie może stanowić podstawy do wydawania opinii odnośnie efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

Funkcjonujące w Spółce procesy kontroli wewnętrznej, wiążące się z badanym sprawozdaniem finansowym ograniczają ryzyko występowania nieprawidłowości w zakresie kompletnego oraz poprawnego ujęcia i udokumentowania operacji gospodarczych.

Z ustaleń badania wynika, że stosowanemu systemowi kontroli wewnętrznej można zaufać.

III. Inwentaryzacja.

Roczna inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona na podstawie obowiązującej Instrukcji inwentaryzacyjnej oraz Zarządzenia nr 18/2014 Prezesa Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A. z dnia 31.10.2014r. w sprawie inwentaryzacji oraz Polecenia nr 6/2014 Prezesa Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A. z dnia 31.10.2014r. w sprawie powołania Komisji Inwentaryzacyjnej celem przeprowadzenia inwentaryzacji składników majątkowych w MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

Inwentaryzacją objęto:

✓ W drodze spisu z natury:

- zapasy materiałów według stanu na dzień 31.12.2014r.

- gotówkę w kasie według stanu na dzień 31.12.2014r.
- środki trwałe i nieruchomości inwestycyjne według stanu na dzień 30.11.2014r.
- ✓ **W drodze potwierdzenia salda:**
 - środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych według stanu na dzień 31.12.2014r.
 - należności od kontrahentów z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 30.11.2014r.
 - zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów według stanu na dzień 31.12.2014r.
 - aktywa finansowe w szczególności posiadane udziały i akcje na dzień 31.12.2014r.
- ✓ **W drodze weryfikacji dokumentów:**
 - pozostałe aktywa i pasywa według stanu na dzień 31.12.2014r.

Termin i częstotliwość inwentaryzacji są zgodne z art. 26 ustawy o rachunkowości, z dnia 29.09.1994r. (z późniejszymi zmianami).

Biegły badający sprawozdanie finansowe był obserwatorem inwentaryzacji w drodze spisu z natury środków trwałych. Organizacja i tryb przeprowadzenia inwentaryzacji były poprawne

IV. Ocena opracowania i stosowania w jednostce dokumentacji transakcji z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art. 11 pkt 1 i 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992r. (tekst jednolity Dz. U. z 2014r., poz. 851 z późniejszymi zmianami) – zgodnie z art. 9a w/w ustawy.

Jednostka posiada w opracowaniu dokumentację transakcji z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art.11 pkt. 1 i 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15. 02.1992r. (tekst jednolity Dz. U. z 2014r., poz. 851 z późniejszymi zmianami) – zgodnie z art. 9 w/w ustawy.

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie prawidłowości stosowanych pomiędzy jednostkami powiązаныmi cen transakcyjnych.

V. Klauzula podatkowa

W toku badania biegły rewident przeprowadzający badanie sprawdził prawidłowość rozliczeń z tytułu zobowiązań podatkowych, celnych i ubezpieczeń społecznych lecz tylko w takim zakresie, w jakim uznał za stosowne do sporządzenia opinii i raportu z badania. W związku z tym sporządzenie opinii i uzupełniającego ją raportu nie może być uznane za wyrażenie opinii odnośnie prawidłowości i terminowości wywiązywania się przez MOSTOSTAL ZABRZE Spółkę Akcyjną, ze zobowiązań publicznoprawnych.

VI. Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych

Zbiory komputerowe ksiąg rachunkowych są systematycznie archiwizowane na trwałych nośnikach danych i przechowywane w bezpieczny sposób, zgodnie z zasadami zawartymi w Polityce rachunkowości.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2014r. w stosunku do stanu na 31.12.2013r. oraz jego struktura są następujące: w tys. zł

Składniki aktywów	Rok bieżący		Rok poprzedni		Dynamika 2 : 4 w %
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
I	2	3	4	5	6
A. Aktywa trwałe	133.049	42,46	183.371	59,59	72,56
1. Rzeczowe aktywa trwałe	26.061	8,32	30.237	9,83	86,19
2. Nieruchomości inwestycyjne	43.835	13,99	93.586	30,41	46,84
3. Wartość firmy	-	-	-	-	-
4. Wartości niematerialne	1.288	0,41	1.399	0,45	92,07
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	56.671	18,08	51.834	16,85	109,33
7. Aktywa z tyt. podatku odroczonego	5.194	1,66	6.315	2,05	82,25
8. Długoterminowe należności	-	-	-	-	-
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
B. Aktywa obrotowe	129.368	41,28	124.338	40,41	104,05
1. Zapasy	980	0,31	3.452	1,12	28,39
2. Krótkoterminowe należności	76.563	24,43	94.541	30,72	80,98
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27.096	8,65	14.344	4,66	188,90
4. Należności z tyt. podatku dochodowego	1.165	0,37	516	0,17	225,78
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5.051	1,61	3.258	1,07	155,03
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18.513	5,91	8.227	2,67	225,03
C. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	50.955	16,26	-	-	-
AKTYWA RAZEM	313.372	100,00	307.709	100,00	101,84

Ocena aktywów roku badanego w porównaniu do poprzedniego wskazuje na:

- zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych	o	4.176	tys. zł
- zmniejszenie nieruchomości inwestycyjnych	o	49.751	tys. zł
- wzrost długoterminowych aktywów finansowych	o	4.837	tys. zł
- zmniejszenie należności krótkoterminowych	o	17.978	tys. zł
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	o	12.752	tys. zł
- wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	o	10.286	tys. zł
- wzrost aktywów przeznaczonych do sprzedaży	o	50.955	tys. zł

W ogólnej strukturze aktywów Spółki przeważał majątek trwały, który stanowił 42,46 %, natomiast majątek obrotowy stanowił 41,28 % aktywów.

W 2014r. aktywa spółki zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 5.663 tys. zł tj. 1,84 %.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2014r. w stosunku do stanu na 31.12.2013r. oraz jego struktura są następujące: w tys. zł

Składniki pasywów		Rok bieżący		Rok poprzedni		Dynamika 2:4 w %
		Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
I		2	3	4	5	6
A.	Kapitał własny, w tym:	180.586	57,63	172.069	55,92	104,95
	1. Kapitał podstawowy	149.131	47,59	149.131	48,46	-
	2. Kapitał zapasowy	22.833	7,29	14.941	4,86	152,82
	3. Kapitał z aktualizacji wyceny	(657)	(0,21)	(95)	(0,03)	691,58
	4. Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	9.278	2,96	8.092	2,63	114,66
	- Zysk okresu bieżącego	9.278	2,96	7.970	2,59	116,41
B.	Zobowiązania długoterminowe	22.898	7,31	26.999	8,77	84,81
	1. Długoterminowe rezerwy	2.177	0,69	2.153	0,70	101,11
	2. Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	7.977	2,55	5.427	1,76	146,99
	3. Długoterminowe kredyty i pożyczki	12.326	3,93	16.134	5,24	76,40
	4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	418	0,14	3.285	1,07	12,72
	5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-	-	-
	6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	108.261	34,55	108.641	35,31	99,65
	1. Krótkoterminowe rezerwy	4.429	1,41	4.074	1,32	108,71
	2. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	12.604	4,02	14.445	4,69	87,26
	3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2.493	0,80	2.407	0,78	103,57
	4. Krótkoterminowe zobowiązania	88.412	28,21	85.720	27,86	103,14

5.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	323	0,11	1.995	0,66	16,19
6.	Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego.	-	-	-	-	-
D.	Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1.628	0,51	-	-	-
PASYWA RAZEM		313.372	100,00	307.709	100,00	101,84

W strukturze pasywów w porównaniu do roku poprzedniego nastąpiły następujące zmiany:

- wzrost kapitału własnego o 8.516 tys. zł
- zmniejszenie długoterminowych zobowiązań o 4.101 tys. zł
- zmniejszenie krótkoterminowych zobowiązań o 380 tys. zł

W strukturze pasywów Spółki kapitał własny stanowił 57,63 %, zobowiązania długoterminowe stanowiły 7,31 %, a zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 34,55 %.

3. Wyniki finansowe w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego

są następujące:

w tys. zł

L.p.	Treść	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + zysk - strata	Zmiana stanu + poprawa pogorszenie	Wskaźnik zmiany stanu w %
1	2	3	4	5 = 3-4	6 = 5:4
1.	Wynik brutto na sprzedaży:	25.896	17.032	+ 8.864	+ 52,04
	a w tym:				
	1) produktów	25.906	17.096	+ 8.810	+ 51,53
	2) towarów i materiałów	(10)	(64)	+ 54	+ 84,38
2.	Koszty sprzedaży	-	-	-	-
3.	Koszty ogólnego zarządu	17.989	16.767	- 1.222	- 7,29
4.	Zysk ze sprzedaży	7.907	265	+ 7.642	+ 2.883,77
5.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	3.358	3.493	- 135	- 3,86
6.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	3.093	5.032	- 1.939	- 38,53
7.	Zysk brutto	14.360	8.790	+ 5.570	+ 63,37
8.	Podatek dochodowy	5.082	(624)	x	x
9.	Zysk z działalności gospodarczej	9.278	9.414	- 136	- 1,44
10.	Wynik na działalności zaniechanej	-	(1.444)	x	x
11.	Zysk netto	9.278	7.970	+ 1.308	+ 16,41

W 2014 roku Spółka wypracowała zysk na sprzedaży w wysokości 25.896 tys. zł. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost zysku na sprzedaży o 8.864 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej i na działalności finansowej wypracowano zyski niższe niż w roku poprzednim, odpowiednio o 135 tys. zł i 1.939 tys. zł.

W odniesieniu do roku 2013 odnotowano wzrost zysku netto o 1.308 tys. zł, tj. o 16,41 %.

4. Istotne wskaźniki zyskowności, płynności finansowej, zadłużenia oraz dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych są następujące:

L. p	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5 = 3-4
1)	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	2,55	4,13	- 1,58
2)	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku	2,99	2,74	+ 0,25
3)	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych	5,26	4,87	+ 0,39
4)	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	1,19	1,14	+ 0,05
5)	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	1,19	1,11	+ 0,08
6)	Wskaźnik płynności bardzo szybki	0,17	0,08	+ 0,09
7)	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach	54	108	+ 54
8)	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach	55	90	+ 35
9)	Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,42	0,44	+ 0,02
10)	Wskaźnik produktywności jednej akcji	2,44	1,29	+ 1,15
11)	Wskaźnik zyskowności jednej akcji	0,06	0,05	+ 0,01
12)	Wartość księgową jednej akcji	1,21	1,15	+ 0,06
13)	Wartość rynkowa jednej akcji	2,22	1,96	+ 0,26

W roku 2014 wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitałów kształtowały się na dodatnim poziomie. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpiła poprawa wszystkich wskaźników zyskowności, za wyjątkiem wskaźnika zyskowności sprzedaży który wykazał tendencję spadkową. Wskaźnik zyskowności sprzedaży obniżył się w porównaniu do roku 2013 o 1,58 punktu procentowego. Wskaźniki zyskowności majątku i kapitałów własnych uległy zwiększeniu w porównaniu do roku 2013 odpowiednio o 0,25 i 0,39 punktu procentowego.

W badanym okresie odnotowano nieznaczny wzrost wszystkich wskaźników płynności. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego o 0,05 punktu procentowego, wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań zwiększył się o 0,08 punktu procentowego a wskaźnik bardzo szybki wzrósł o 0,09 punktu procentowego.

Wskaźnik obrotu należnościami w dniach w porównaniu do 2013r. uległ poprawie o 54 dni. wskaźnik obrotu zobowiązaniami wyniósł 55 dni i w porównaniu do roku ubiegłego uległ skróceniu o 35 dni.

W badanym okresie wskaźnik zadłużenia wyniósł 0,42 uległ poprawie w porównaniu do roku 2013 o 0,02 punktu procentowego.

Wyniki badania oraz analiza sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego nie wskazują na istnienie zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki w następnym roku obrotowym.

D. BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI – PODSUMOWANIE BADANIA Z OMÓWIENIEM WYBRANYCH ZAGADNIENÍ

I. Aktywa trwałe:

1. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą:

Środki trwałe – wartość początkowa	68.444	tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	42.161	tys. zł
Wartości netto na dzień 31.12.2014r.	26.283	tys. zł
Odpis aktualizujący środki trwałe	222	tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2014r.	26.061	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	8,32	%
Kwota rocznej amortyzacji	4.711	tys. zł

W ciągu roku zwiększono wartość środków trwałych ogółem z tytułu:

- nabycia, w tym ulepszenia	3.145	tys. zł
- zawartych umów leasingu	596	tys. zł
Razem zwiększenia	3.741	tys. zł

oraz zmniejszono z tytułu:

- likwidacji	2.621	tys. zł
- sprzedaży	6.093	tys. zł
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	13.684	tys. zł
- przesunięcie do inwestycji w nieruchomości	575	tys. zł
Razem zmniejszenia	22.973	tys. zł

- mniej umorzenie	19.812	tys. zł
- wartość netto rozchodowanych środków trwałych	3.161	tys. zł

2. W okresie od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. nakłady na zakup i budowę rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych w stosunku do możliwych źródeł finansowania :

1. Nakłady na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz inwestycji w nieruchomości wynosiły 4.272 tys. zł
2. Źródła finansowania

a) Amortyzacja	6.905 tys. zł
b) Leasing	596 tys. zł

Razem źródła finansowania: 7.501 tys. zł

3. Niedobór źródeł finansowania - tys. zł

Sfinansowanie nakładów na budowę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych przedstawia się następująco:

1. Zobowiązania na dzień 01.01.2014r. (netto bez VAT)	9.473 tys. zł
2. Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne roku 2014r.	3.676 tys. zł
3. Zobowiązania na dzień 31.12.2014r. (netto bez VAT)	9 tys. zł
4. Dokonane kompensaty	3.074 tys. zł
5. Sfinansowano nakłady	10.066 tys. zł

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych w drodze spisu z natury została przeprowadzona według stanu na dzień 30.11.2014r. Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był obserwatorem spisu z natury rzeczowych aktywów trwałych. W trakcie przeprowadzania inwentaryzacji nieprawidłowości nie stwierdzono.

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi środki trwałe w budowie w wartości 185 tys. zł. Od posiadanych środków trwałych w okresie objętym badaniem dokonywano odpisów amortyzacyjnych zgodnie z prawem bilansowym i podatkowym.

Amortyzacja bilansowa jest ustalana na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności danego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

W spółce na dzień 31.12.2014r. występują rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu, których wartość wynosi 6.627 tys. zł.

Do pozostałych, wykazanych w sporządzonym sprawozdaniu finansowym rzeczowych aktywów trwałych spółka posiada prawo własności.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego rzeczowe aktywa trwałe były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 222 tys. zł, który w okresie objętym badaniem zwiększył się o 45 tys. zł. i obciążył pozostałe koszty operacyjne.

Na dzień 31.12.2014r. rzeczowe aktywa trwałe były przedmiotem ustanowionych zabezpieczeń w kwocie 11.162 tys. zł, w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami kredytowymi, udzielonymi gwarancjami i poręczeniami.

Pozycje wykazane w sprawozdaniu są kompletne, wynikają z kont syntetycznych i analitycznych oraz są zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

2. Nieruchomości inwestycyjne wynoszą:

Wartość początkowa	67.338 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	23.469 tys. zł

Wartości netto na dzień 31.12.2014r.	43.869	tys. zł
Odpis aktualizujący	34	tys. zł
Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31.12.2014r.	43.835	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	13,99	%
Kwota rocznej amortyzacji	1.904	tys. zł

Nieruchomości inwestycyjne obejmują:

✓ grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	14.179	tys. zł
✓ budynki i budowle	29.656	tys. zł

W ciągu roku zwiększono wartość nieruchomości inwestycyjnych ogółem z tytułu:

- nabycia, w tym ulepszenia	352	tys. zł
- przesunięcie z rzeczowych aktywów trwałych	575	tys. zł
Razem zwiększenia	927	tys. zł

oraz zmniejszono z tytułu:

- sprzedaży	591	tys. zł
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	48.854	tys. zł
Razem zmniejszenia	49.445	tys. zł
- mniej umorzenie	1.277	tys. zł
- wartość netto rozchodowanych środków trwałych	48.168	tys. zł

Inwestycje w nieruchomości obejmują nieruchomości, które Spółka wynajmuje lub utrzymuje ze względu na przyrost ich wartości w przyszłości.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych opiera się o ceny nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Na dzień bilansowy dokonano inwentaryzacji nieruchomości inwestycyjnych w drodze spisu z natury.

W okresie objętym badaniem nieruchomości inwestycyjne zostały objęte odpisem aktualizującym w wartości 34 tys. zł, który obciążył koszty roku 2014.

Nieruchomości inwestycyjne (w tym wykazane również jako aktywa sklasyfikowane do sprzedaży), w kwocie 71.160 tys. zł, stanowią zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. Wartość firmy

- nie wystąpiła.

4. Wartości niematerialne wynoszą:

Wartości niematerialne	3.724 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	2.436 tys. zł
Wartości netto na dzień 31.12.2014r.	1.288 tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,41 %
Kwota rocznej amortyzacji	290 tys. zł

Inwentaryzacja wartości niematerialnych została przeprowadzona na dzień bilansowy w drodze weryfikacji dokumentów.

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczono prawidłowo :

- nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	3.726 tys. zł
---	---------------

Do użytkowanych w 2014r. WN zastosowano stawki umorzenia zgodne z okresem ich ekonomicznej użyteczności, a do celów podatkowych zgodne z załącznikiem do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Stan wartości niematerialnych i prawnych na dzień 01.01.2014r.

- wartość początkowa	4.325 tys. zł
----------------------	---------------

Zwiększenia: 179 tys. zł

Zmniejszenia : 778 tys. zł

w tym:

✓ likwidacja 9 tys. zł

✓ sprzedaż 769 tys. zł

Stan na 31.12.2014r. 3.726 tys. zł

Wycena wartości niematerialnych na dzień bilansowy została dokonana prawidłowo.

Pozycja bilansowa prawidłowo wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metoda praw własności

– nie wystąpiły.

6. Długoterminowe aktywa finansowe

	Wartość brutto w tys. zł	Odpis aktualizujący w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Akcje i udziały	115.803	59.132	56.671
✓ w jednostkach powiązanych	114.391	57.774	56.617
✓ w pozostałych jednostkach	1.412	1.358	54
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej			18,08 %

Spółka posiada udziały i akcje w następujących podmiotach:

a) w jednostkach powiązanych

➤ MZ Realizacje Przemysłowe S.A.	22.792	tys. zł
➤ MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A.	2.307	tys. zł
➤ MZ GPBP SA	13.014	tys. zł
➤ BIPROHUT Sp. z o. o.	7.688	tys. zł
➤ PRINŻ S.A.	68.579	tys. zł
➤ INWESTCENTRUM Sp. z o. o.- założona w 2014r.	5	tys. zł
➤ INWESTSYSTEM Sp. z o. o.- założona w 2014r.	5	tys. zł

Łączna wartość **114.390** **tys. zł**

Odpis z tytułu aktualizacji wyceny 57.773 tys. zł

Wartość wykazana w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej **56.617** **tys. zł**

b) w jednostkach pozostałych

➤ Konsorcjum Autostrad Śląskich S.A.	54	tys. zł
➤ MZ EKO Sp. z o. o. w likwidacji	1.358	tys. zł

Łączna wartość **1.412** **tys. zł**

Odpis z tytułu aktualizacji wyceny 1.358 tys. zł

Wartość wykazana w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej **54** **tys. zł**

W okresie objętym badaniem:

➤ w jednostkach zależnych dokonano:

✓ nabycia udziałów i akcji o wartości	7.175	tys. zł
✓ sprzedaży udziałów i akcji o wartości	2.536	tys. zł
✓ utworzenia odpisu aktualizującego w wartości	1.658	tys. zł
✓ rozwiązania odpisu aktualizującego w wartości	1.856	tys. zł

➤ w jednostkach pozostałych dokonano:

✓ rozwiązania odpisu aktualizującego w wyniku sprzedaży długoterminowych aktywów finansowych o wartości	5	tys. zł
---	---	---------

Na dzień bilansowy długoterminowe aktywa finansowe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego **5.194** **tys. zł**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,66 %

Na dzień 31.12.2014r. od przejściowych różnic ujemnych różniących wartość bilansową aktywów i pasywów od ich wartości podatkowej w kwocie: **27.339 tys. zł** utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie **5.194 tys. zł**.

Aktywa na podatek odroczone zostały odniesione:

- na wynik finansowy w kwocie	5.062 tys. zł
- na kapitał z aktualizacji wyceny	132 tys. zł

Pozycja zaprezentowana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

8. **Długoterminowe należności** - nie wystąpiły.

9. **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** - nie wystąpiły.

II. **Aktywa obrotowe:**

1. **Zapasy:** **980 tys. zł**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z całkowitych dochodów 0,31 %

z tego przypada na:

1) Materiały 980 tys. zł

W oparciu o Instrukcję inwentaryzacyjną oraz Zarządzenie nr 18/2014 Prezesa Zarządu Mostostal Zabrze SA, z dnia 31.10.2014r. w sprawie w sprawie inwentaryzacji oraz Polecenia nr 06/2014 z dnia 31.10.2014r. w sprawie powołania Komisji Inwentaryzacyjnej oraz przeprowadzenia inwentaryzacji rzeczowych i pieniężnych składników majątkowych, stan zapasów potwierdziła inwentaryzacja przeprowadzona drogą spisu z natury.

Biegły badający sprawozdanie finansowe był obserwatorem spisu z natury zapasów materiałów. W trakcie przeprowadzania inwentaryzacji nieprawidłowości nie stwierdzono.

Spółka wycenia materiały zgodnie z przyjętą Polityką (zasadami) rachunkowości według cen nabycia, które nie przekraczają na dzień bilansowy cen sprzedaży netto, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego odpisy aktualizujące wartość zapasów wynosiły 4 tys. zł. W okresie objętym badaniem dokonano rozwiązania odpisów aktualizujących dotyczących zapasów w kwocie 365 tys. zł.

Zapasy wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są kompletne i przydatne dla Spółki.

2. Krótkoterminowe należności :

Należności krótkoterminowe	122.131 tys. zł
----------------------------	-----------------

mniej

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	45.568 tys. zł
---------------------------------------	----------------

Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2014r.	76.563 tys. zł
--	----------------

Udział procentowy w sumie sprawozdania z całkowitych dochodów	24,43 %
---	---------

z tego przypada na:

- należności do jednostek zależnych grupy kapitałowej	2.397 tys. zł
---	---------------

- należności do pozostałych jednostek	74.166 tys. zł
---------------------------------------	----------------

Należności z tytułu dostaw i usług	104.043 tys. zł
------------------------------------	-----------------

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	30.894 tys. zł
---------------------------------------	----------------

Należności z tytułu dostaw i usług wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	73.149 tys. zł
--	----------------

Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności:

a) nieprzeterminowane	61.074 tys. zł
-----------------------	----------------

b) przeterminowane	42.969 tys. zł
--------------------	----------------

w tym płatne:

- do 3 miesięcy	3.189 tys. zł
-----------------	---------------

- od 3 do 6 miesięcy	1.056 tys. zł
----------------------	---------------

- od 6 do 12 miesięcy	703 tys. zł
-----------------------	-------------

- powyżej 12 miesięcy	38.021 tys. zł
-----------------------	----------------

Razem (a + b):	104.043 tys. zł
-----------------------	------------------------

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 12 miesięcy oraz wątpliwe zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie **30.894 tys. zł**. Nie objęte odpisem aktualizującym należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane powyżej 12 miesięcy w kwocie 7.565 tys. zł stanowią należności skierowane na drogę postępowania sądowych i arbitrażu.

Na dzień badania uzyskano zapłaty lub kompensaty należności krótkoterminowych w łącznej kwocie: **53.717 tys. zł**, tj. 51,63 % należności brutto z tytułu dostaw i usług.

2.2. Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży produktów, usług oraz rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji jest następujące:

- stan na 01.01.2014r.	-	tys. zł
------------------------	---	---------

- naliczono w 2014r.	8	tys. zł
----------------------	---	---------

- zapłacono w 2014r.	8	tys. zł
----------------------	---	---------

- przedawnione i umorzone	-	tys. zł
---------------------------	---	---------

- stan na 31.12.2014r.	-	tys. zł
------------------------	---	---------

Spółka nie nalicza odsetek należnych i hipotetycznych od należności.

2.3 <u>Krótkoterminowe należności pozostałe wynoszą:</u>	3.414 tys. zł
Należności krótkoterminowe pozostałe	18.088 tys. zł
mniej	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	14.674 tys. zł
Należności krótkoterminowe pozostałe na dzień 31.12.2014r.	3.414 tys. zł
z tego przypada na:	
- należności do jednostek zależnych grupy kapitałowej	367 tys. zł
- należności do pozostałych jednostek	3.047 tys. zł
obejmują:	
- rozrachunki z pracownikami	95 tys. zł
- należności z tytułu cesji i wykupu wierzytelności	124 tys. zł
- kaucje	328 tys. zł
- rozrachunki z tytułu PKZP i wspólnot mieszkaniowych	66 tys. zł
- ZFŚS	31 tys. zł
- rozrachunki z urzędami miast i gmin	16 tys. zł
- zaliczki na dostawy i pozostałe rozrachunki	2.754 tys. zł

Pozostałe należności krótkoterminowe na dzień bilansowy zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 14.674 tys. zł, z tego w okresie objętym badaniem obciążono pozostałe koszty operacyjne kwotą 175 tys. zł.

Należności krótkoterminowe w kwocie 13.165 tys. zł stanowią zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. <u>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą:</u>	27.096 tys. zł
Udział procentowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	8,65 %
i obejmują:	
- wycenę kontraktów długoterminowych	26.277 tys. zł
- pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	819 tys. zł

Spółka wycenia kontrakty budowlane długoterminowe wykorzystując metodę stopnia zaawansowania danej usługi, mierzonej udziałem kosztów faktycznie poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia jej zakończenia.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. <u>Należności z tytułu podatku dochodowego wynoszą:</u>	1.165 tys. zł
Udział procentowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	0,37 %

i obejmują:

- należności z tytułu podatku od osób prawnych (kraj) w kwocie	968 tys. zł
- należności z tytułu podatku dochodowego (zagranica) w kwocie	197 tys. zł

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	<i>Wartość brutto w tys. zł</i>	<i>Odpis aktualizujący w tys. zł</i>	<i>Wartość bilansowa w tys. zł</i>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	12.527	7.476	5.051
✓ w jednostkach powiązanych	5.020	-	5.020
- udzielone pożyczki	5.020	-	5.020
✓ w jednostkach pozostałych			
- udzielone pożyczki	7.476	7.476	-
- akcje i udziały	31		31
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej			1,61 %

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanim zostały wycenione na dzień bilansowy wraz z należnymi odsetkami, w kwocie 20 tys. zł.

Akcje i udziały w jednostkach pozostałych zostały wycenione według wartości godziwej.

Odpis aktualizujący udzielone pożyczki podmiotom powiązanim obciążył koszty lat poprzednich.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą:

	<i>Wartość brutto w tys. zł</i>	<i>Odpis aktualizujący w tys. zł</i>	<i>Wartość bilansowa w tys. zł</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18.513	-	18.513
Udział procentowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.			5,91 %
w tym :			
a) środki pieniężne w kasie	118	-	118
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	10.916	-	10.916
c) lokaty krótkoterminowe dewizowe	7.479		7.479

Salda gotówki w kasie oraz na rachunkach bankowych zgodne są z raportami kasowym i wyciągami bankowymi z dnia 31.12.2014r.

Udokumentowanie operacji kasowych i bankowych jest prawidłowe.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione według średniego kursu NBP dla danej waluty z dnia bilansowego.

Środki pieniężne w kwocie 209 tys. zł stanowią zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zostały kompletnie ujęte i prawidłowo wykazane w sporządzonym sprawozdaniu finansowym.

III. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane

jako przeznaczone do sprzedaży:

50.955 tys. zł

Udział procentowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

16,26 %

i obejmują:

- zorganizowaną część przedsiębiorstwa przeznaczoną do wniesienia aportem do jednej ze spółek zależnych w celu podwyższenia jej kapitału w kwocie **2.977 tys. zł**
- w tym:
 - **Rzeczowe aktywa trwale w kwocie** **2.731 tys. zł**
 - ✓ grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntu 940 tys. zł
 - ✓ budynki i budowle 211 tys. zł
 - ✓ maszyny i urządzenia 199 tys. zł
 - ✓ środki transportu 1.377 tys. zł
 - ✓ pozostałe aktywa 4 tys. zł
 - **Nieruchomości inwestycyjne w kwocie** **170 tys. zł**
 - **Aktywa obrotowe** **76 tys. zł**
- aktywa przeznaczone do sprzedaży **47.978 tys. zł**
- w tym:
 - **Rzeczowe aktywa trwale (maszyny i urządzenia) w kwocie** **19 tys. zł**
 - **Nieruchomości inwestycyjne w kwocie** **47.959 tys. zł**
 - ✓ grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntu 41.061 tys. zł
 - ✓ budynki i budowle 6.898 tys. zł

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

IV. Kapitał własny

Kapitał własny wynosi

180.585 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej

57,63 %

i składa się z:

1) Kapitału podstawowego	149.131 tys. zł
2) Kapitału zapasowego	22.833 tys. zł
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	(657) tys. zł
4) Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	9.278 tys. zł
w tym:	
➤ zysk z lat ubiegłych	- tys. zł
➤ zysk roku bieżącego	9.278 tys. zł

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2014r. wynosi **149.131 tys. zł** i dzieli się na 149.130.538 akcji, w tym:

✓ 149.113.288 akcji zwykłych na okaziciela,

✓ 17.250 akcji zwykłych imiennych,

o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Kapitał podstawowy został opisany w punkcie A.V. raportu.

Kapitał podstawowy został wniesiony zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

Kapitał zapasowy na dzień 01.01.2014r. **14.941 tys. zł**

Zwiększenia z tytułu przeniesienia zysku wypracowanego w roku poprzednim i w latach poprzednich 7.892 tys. zł

Zmniejszenia - tys. zł

Stan na dzień 31.12.2014r. **22.833 tys. zł**

Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 01.01.2014r. (95) tys. zł

➤ *Zwiększenia* - tys. zł

➤ *Zmniejszenia z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia* (562) tys. zł

w tym:

✓ wycena (694) tys. zł

✓ podatek odroczony 132 tys. zł

Stan kapitału z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2014r. **(657) tys. zł**

w tym:

✓ wycena (789) tys. zł

✓ podatek odroczony 132 tys. zł

Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego na dzień 01.01.2014r. **8.092 tys. zł**

w tym:

✓ zysk roku 2013 7.970 tys. zł

✓ zysk z lat poprzednich	122 tys. zł
➤ Zwiększenia z tytułu zysku netto za okres objęty badaniem	9.278 tys. zł
➤ Zmniejszenia:	8.092 tys. zł
✓ z tytułu przeniesienia na kapitał zapasowy	7.892 tys. zł
✓ z tytułu przekazania na fundusz celowy	200 tys. zł
Stan na 31.12.2014r.	9.278 tys. zł
w tym:	
✓ zysk roku 2014	9.278 tys. zł

Stan kapitału własnego został prawidłowo wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i jest zgodny ze Sprawozdaniem ze zmian w kapitale własnym.

V. Zobowiązania długoterminowe:

1. <u>Długoterminowe rezerwy wynoszą:</u>	2.177 tys. zł
Udział procentowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	0,69 %
i obejmują:	
➤ Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie	1.977 tys. zł
w tym:	
- rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie	770 tys. zł
- rezerwy na odprawy rentowe w kwocie	27 tys. zł
- rezerwy na nagrody jubileuszowe w kwocie	1.180 tys. zł
➤ Rezerwy pozostałe – na naprawy gwarancyjne w kwocie	200 tys. zł

Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe oraz na nagrody jubileuszowe zostały ustalone przez aktuarusza. Pozostałe rezerwy Spółka szacuje we własnym zakresie metodami aktuarialnymi. Pozycja wykazana prawidłowo w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. <u>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi</u>	7.977 tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,55 %

W sporządzonym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2014r. spółka prezentuje rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w kwocie **7.977 tys. zł** utworzoną od dodatnich różnic przejściowych różniących wartość bilansową aktywów i pasywów od ich wartości podatkowej, w kwocie **41.983 tys. zł**.

Rezerwa na podatek odroczonego została odniesiona w całości na wynik.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. <u>Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wynoszą:</u>	12.326 tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	3,93 %

i obejmują:

- kredyty inwestycyjne pozyskane przez Spółkę.

Długoterminowe kredyty zostały prawidłowo wycenione oraz zaprezentowane zgodnie z harmonogramami spłat.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe wynoszą 418 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,14 %

i obejmują:

zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu, które zgodnie z harmonogramami spłat zostaną spłacone po dacie 31.12.2015r.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Długoterminowe zobowiązania - nie wystąpiły.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - nie wystąpiły.

VI. Zobowiązania krótkoterminowe

1. Krótkoterminowe rezerwy wynoszą: 4.429 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,41 %

i obejmują:

➤ Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie	2.095 tys. zł
<i>w tym:</i>	
- rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie	151 tys. zł
- rezerwy na odprawy rentowe w kwocie	5 tys. zł
- rezerwy na nagrody jubileuszowe w kwocie	199 tys. zł
- rezerwa na niewykorzystane urlopy w kwocie	1.349 tys. zł
- rezerwa na premie	391 tys. zł
➤ Rezerwy pozostałe w kwocie	2.334 tys. zł
- rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie	2.033 tys. zł
- rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie	301 tys. zł

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wynoszą 12.604 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 4,02 %

i obejmują:

- kredyty inwestycyjne w kwocie 7.971 tys. zł

- kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 11 tys. zł
 - pożyczki otrzymane od spółek powiązanych w kwocie 4.622 tys. zł
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zostały prawidłowo wycenione oraz zaprezentowane zgodnie z harmonogramami spłat.
Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe wynoszą 2.493 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,80 %

i obejmują:

- zobowiązania wynikające z zawartych umów leasingu

W/w zobowiązania zostały ustalone zgodnie z harmonogramem spłat.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Krótkoterminowe zobowiązania wynoszą: 88.412 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 28,21 %

i obejmują:

- 1) wobec jednostek zależnych grupy kapitałowej w kwocie 9.357 tys. zł
- w tym:
 - a) z tytułu dostaw i usług 8.008 tys. zł
 - b) pozostałe zobowiązania 1.349 tys. zł
- 2) wobec pozostałych jednostek w kwocie 78.889 tys. zł
- w tym:
 - a) z tytułu dostaw i usług 60.078 tys. zł
 - b) pozostałe zobowiązania 18.811 tys. zł
- 3) fundusz celowy (darowizn) 166 tys. zł

4.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest następująca:

- a) nieprzeterminowane 60.567 tys. zł
- b) przeterminowane 7.519 tys. zł

w tym płatne:

- do 3 miesięcy 4.011 tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy 384 tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy 12 tys. zł
- powyżej 12 miesięcy 3.112 tys. zł

Razem (a + b) 68.086 tys. zł

4.2. Naliczone należne odsetki z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań za dostawy i usługi

wynoszą:

- stan na początek roku	- tys. zł
- naliczono do dnia 31.12.2014r.	11 tys. zł
- zapłacono do dnia 31.12.2014r.	11 tys. zł
- umorzone i przedawnione	- tys. zł
- stan na 31.12.2014r.	- tys. zł

Do dnia badania uregulowano zobowiązania w łącznej wartości **46.322 tys. zł.**, co stanowi 68,03 % ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy.

Zobowiązań przedawnionych nie stwierdzono.

4.3 Zobowiązania pozostałe wynoszą: **20.326 tys. zł**

i obejmują:

- zaliczki otrzymane na dostawy w kwocie	8.391 tys. zł
- zobowiązania podatkowe w kwocie	6.798 tys. zł
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie	3.197 tys. zł
- pozostałe zobowiązania w kwocie	1.774 tys. zł
- fundusz darowizn w kwocie	166 tys. zł

Zaliczki otrzymane na dostawy w kwocie 8.391 tys. zł

zostały rozliczone do dnia badania w kwocie 2.001 tys. zł

Zobowiązania podatkowe w kwocie 6.798 tys. zł

obejmują:

✓ PFRON w kwocie	8 tys. zł
✓ ZUS w kwocie	2.493 tys. zł
✓ podatek VAT w kwocie	3.029 tys. zł
✓ podatek od osób fizycznych w kwocie	1.268 tys. zł

Zobowiązania podatkowe zostały uregulowane do dnia badania.

Kwota zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych została uregulowana terminowo. Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych są zgodne z deklaracjami podatkowymi oraz ewidencją księgową. Ze względu na ilość dokumentów – badanie obrotów i sald poszczególnych podatków dokonano metodą doboru prób i jedynie na podstawie oceny dokumentów w ramach tychże prób stwierdza się, że dane obroty i salda zostały prawidłowo ustalone. Z tego powodu niektóre nieprawidłowości mogą zostać niewykryte.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie **3.197 tys. zł**
zostały wypłacone do dnia badania.

Inne zobowiązania w kwocie **1.774 tys. zł**
obejmują:

- ✓ rozrachunki wynikające z różnicy pomiędzy wartością aktywów i wartością zobowiązań przeznaczonych do przekazania w ramach wniesionego aportu do spółki zależnej. 1.349 tys. zł
- ✓ pozostałe zobowiązania (rozrachunki z pracownikami, składki PZU, itp.) 425 tys. zł

Fundusz darowizn w kwocie **166 tys. zł**
został utworzony zgodnie ze statutem spółki, z zysku roku poprzedniego w kwocie 200 tys. zł i w okresie objętym badaniem wydatkowane środki z przedmiotowego funduszu wyniosły 34 tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe są kompletne, prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą: **323 tys. zł**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,11 %
i obejmują wycenę kontraktów długoterminowych.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

VII Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone

do sprzedaży wynoszą **1.628 tys. zł**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,51 %

i obejmują:

rezerwy i zobowiązania dotyczące przekazania zorganizowanej części przedsiębiorstwa do jednej z jednostek zależnych.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

VIII Wynik finansowy:

1. *Rachunek zysków i strat oraz Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. – wariant kalkulacyjny.*

w tys. zł.

<i>Treść</i>	<i>Przychody ze sprzedaży, zbytu i pozostałe</i>	<i>Odpowiadające im koszty</i>	<i>Wynik + zysk - strata</i>
1	2	3	4
Działalność operacyjna	363.539	337.643	+ 25.896
<i>w tym:</i>			
Produkty, usługi, towary, materiały	363.457	-	
Koszt wytworzenia produktów, towarów, materiałów	-	337.643	-
Zysk brutto ze sprzedaży	363.539	337.643	+ 25.896
Koszty sprzedaży	x	-	-
Koszty ogólnego zarządu	x	17.989	- 17.989
Zysk netto na sprzedaży	363.539	355.632	+ 7.907
Pozostałe przychody operacyjne	7.000	x	+ 3.358
Pozostałe koszty operacyjne	x	3.642	-
Zysk na działalności operacyjnej	370.539	359.274	+ 11.265
Przychody finansowe	8.188	x	+ 3.095
Koszty finansowe	x	5.093	-
Zysk brutto	378.727	364.367	+ 14.360
Podatek dochodowy bieżący	x	x	1.278
Odroczony podatek dochodowy	x	x	3.804
Zysk netto z działalności gospodarczej	x	x	+ 9.278
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	+ 9.278
Inne całkowite dochody	-	-	-
Podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-
Nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	- 562
Całkowite dochody netto ogółem	-	-	+ 8.716

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	7.000	tys. zł
Pozostałe koszty operacyjne	3.642	tys. zł
Zysk	3.358	tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne 7.000 tys. zł

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	500	tys. zł
- rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze	787	tys. zł
- rozwiązane rezerwy na zobowiązania	311	tys. zł
- rozwiązany odpis aktualizujący należności	38	tys. zł
- rozwiązany odpis aktualizujący zapasy	365	tys. zł
- wynik na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	4.506	tys. zł
- otrzymane kary umowne i odszkodowania	344	tys. zł
- zwrot kosztów sądowych	43	tys. zł
- przychody z działalności socjalno bytowej	33	tys. zł
- pozostałe przychody	73	tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne 3.642 tys. zł

- rezerwy na świadczenia pracownicze	219	tys. zł
- rezerwy na zobowiązania	320	tys. zł
- odpis aktualizujący należności	1.582	tys. zł
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	45	tys. zł
- odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne	34	tys. zł
- koszty sądowe, grzywny i inne opłaty	563	tys. zł
- odszkodowania i kary umowne, koszty związane z usuwaniem szkód	568	tys. zł
- koszty działalności socjalno bytowej	240	tys. zł
- pozostałe koszty	71	tys. zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	8.188	tys. zł
Koszty finansowe	5.093	tys. zł
Zysk	3.095	tys. zł

Przychody finansowe 8.188 tys. zł

- naliczone odsetki od należności	9	tys. zł
- odsetki od udzielonych pożyczek	62	tys. zł

- odsetki bankowe, w tym od lokat	93 tys. zł
- zysk ze zbycia inwestycji	1.625 tys. zł
- rozwiązany odpis dotyczący długoterminowych aktywów finansowych	1.861 tys. zł
- wynik na zrealizowanych różnicach kursowych	456 tys. zł
- dywidendy otrzymane	4.082 tys. zł

Koszty finansowe **5.093 tys. zł**

- odsetki od kredytów	1.245 tys. zł
- odsetki od pożyczek	57 tys. zł
- odsetki od zobowiązań	11 tys. zł
- odsetki budżetowe	128 tys. zł
- odsetki od leasingu	224 tys. zł
- pozostałe odsetki	72 tys. zł
- wynik na różnicach kursowych z wyceny	403 tys. zł
- prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych	1.237 tys. zł
- odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	1.658 tys. zł
- wycena krótkoterminowych aktywów finansowych	16 tys. zł
- pozostałe koszty	42 tys. zł

Przychody ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów i materiałów, a także pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe zostały prawidłowo udokumentowane, zaliczone do właściwych okresów sprawozdawczych. Są kompletne i prawidłowo wycenione.

Ewidencja księgowa przychodów ze sprzedaży umożliwia podział według świadczonych usług i sprzedawanych produktów, towarów i materiałów.

Koszty kwalifikuje się i rozlicza w sposób określony w zakładowym planie kont. Koszty są prawidłowo udokumentowane, kompletne i zaliczone do prawidłowych okresów sprawozdawczych. Koszty klasyfikowane są do poszczególnych grup rodzajowych i miejsc powstawania. Rozliczenie kręgu kosztów jest prawidłowe.

Zachowana jest zasada współmierności kosztów do uzyskanych przychodów.

Przychody i koszty są prawidłowo wykazane w rachunku zysków i strat.

4. Obowiązkowe zmniejszenie zysku

Ustalenie podstawy opodatkowania w kraju

a) Zysk brutto	14.360 tys. zł
b) Przychody wyłączone z opodatkowania	48.387 tys. zł
z tego:	

- różnice trwałe	33.683	tys. zł
- różnice przejściowe	14.704	tys. zł
c) Przychody podatkowe nie ujęte w księgach	17.000	tys. zł
d) Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	43.150	tys. zł
z tego:		
- różnice trwałe	40.345	tys. zł
- różnice przejściowe	2.805	tys. zł
e) Koszty zaksięgowane w latach wcześniejszych, stanowiące koszt podatkowy w roku badanym oraz koszty nie ujęte w księgach	25.249	tys. zł
f) Podstawa opodatkowania	873	tys. zł
g) Podatek obliczony według stawki 19%	166	tys. zł
h) Podatek zapłacony za granicą ,odliczony zgodnie z przepisami dotyczącymi unikania podwójnego opodatkowania	166	tys. zł
i) Podatek wykazany dotyczący działalności prowadzonej na terenie Polski	-	tys. zł

Zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym podatek dochodowy bieżący, w kwocie 1.278 tys. zł obejmuje podatek dotyczący prowadzonej działalności za granicą.

Na przejściowe różnice ujemne utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zmiana stanu)	1.254	tys. zł
Na dodatnie różnice przejściowe utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zmiana stanu)	2.550	tys. zł
Podatek odroczony	3.804	tys. zł

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek dochodowy obejmuje:

- podatek bieżący	1.278	tys. zł
- podatek odroczony	3.804	tys. zł

5. Rozliczenie wykorzystania dotacji

- nie wystąpiły.

E. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

1. **Zobowiązania warunkowe**, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe.

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2014 roku		Stan na 31.12.2013 roku	
	Kwota w tys. zł	% aktywów	Kwota w tys. zł	% aktywów
Wystawione weksle własne	720	0,23	781	0,25
Gwarancje i poręczenia	113.100	36,09	116.286	37,79
Zobowiązania warunkowe ogółem	113.820	36,32	117.067	38,04

2. **Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki**

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2014 roku			Stan na 31.12.2013 roku		
	Kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. zł	Kwota Zabezpieczenia w tys. zł	Kwota zabezpiecze- nia wyrażona jako % aktywów	Kwota kredytu, pożyczki i inne (US, ZUS) w tys. zł	Kwota Zabezpieczenia w tys. zł	Kwota zabezpiecze- nia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	65.399	79.680	25,43	56.337	69.415	22,55
Zastaw na majątku trwałym	4.356	2.461	0,79	6.023	2.264	0,74
Depozyty bankowe	j. w.	209	0,07	j. w.	3.387	1,10
Cesje wierzycelności	j. w.	18.089	5,77	j. w.	14.520	4,72
Razem	69.755	100.439	32,05	62.360	89.586	29,11

3. **Ograniczenia w prawach własności**

Na dzień 31.12.2014r. Spółka posiada i prezentuje środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu, których wartość wynosi **6.627 tys. zł**.

4. **Zdarzenia po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe**

Po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe, aż do dnia zakończenia badania, tj. do 29.04.2015r. miały miejsce zdarzenia gospodarcze ujawnione i zamieszczone przez Spółkę w pkt 8 dodatkowych informacji i objaśnień do sporządzonego sprawozdania finansowego. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono innych zdarzeń po dniu bilansowym, które

wymagałyby ujawnienia oraz zmiany sporządzonego sprawozdania finansowego, jak również które mogą wpłynąć na sytuację majątkową i finansową Spółki w następnych okresach.

F. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI.

1. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z MSSF oraz pozostałymi obowiązującymi spółkę przepisami prawa. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami rocznego sprawozdania finansowego oraz z danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. zostało sporządzone metodą pośrednią.

Przebiegi pieniężne z poszczególnych rodzajów działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	28.987 tys. zł
- działalność inwestycyjna	(11.305) tys. zł
- działalność finansowa	(7.711) tys. zł
Przebiegi pieniężne netto razem	9.971 tys. zł

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono zgodnie z MSSF oraz pozostałymi obowiązującymi spółkę przepisami prawa.

Dane zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych są zgodne z pozostałymi elementami rocznego sprawozdania finansowego oraz z danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

3. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego sporządzono zgodnie z MSSF oraz pozostałymi obowiązującymi spółkę przepisami prawa.

4. Sprawozdanie z działalności.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust 2 ustawy o rachunkowości i omówiono w nim w szczególności:

- czynniki ryzyka i opis zagrożeń, na które narażona jest Spółka,
- ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje mający istotny wpływ na działalność spółki, które wystąpiły w okresie objętym badaniem,
- aktualną sytuację finansową i ekonomiczną Spółki.

W sprawozdaniu z działalności występuje pełna zgodność zawartych w nim informacji z poddanym badaniu sprawozdaniem finansowym. Informacje ujęte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r., 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. z 2014r., poz.133).

G. NARUSZENIE PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą w MOSTOSTAL ZABRZE Spółce Akcyjnej przestrzegano wszelkich przepisów prawa – w szczególności prawa branżowego w tym statutu, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na badane przez nas sprawozdanie finansowe.

W trakcie badania poszczególnych pozycji przedmiotowego sprawozdania finansowego oraz ksiąg rachunkowych, w ramach odpowiednio dobranych prób do badania zweryfikowano w tym zakresie w/w oświadczenie i nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa, jak również statutu regulującego zasady funkcjonowania danego podmiotu.

H. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2014

1. Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.
2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki zgodnie z prawdą materialną.
3. Niniejszy raport omówiono z Kierownictwem MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

I. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport uzupełniający opinię z badania zawiera 38 stron kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się zbadane sprawozdanie finansowe Spółki oraz :
 1. Wnioski i uwagi – nie wystąpiły.

2. Wskaźniki ekonomiczno- finansowe.
3. Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia.
4. Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych.
5. Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania.
6. Wskaźniki rynku kapitałowego.
7. Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego)

Kluczowy biegły rewident

Katarzyna Kozar

nr ewid. 10878


Aplikant

Malwina Cebrat

nr albumu 18905

Podmiot uprawniony

MW RAFIN

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076 

PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 29 kwietnia 2015r.

WYNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE

w tys. zł

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie				Wskaźnik procentowy		
		Rok bieżący	Rok poprzedni	31.12.2012r.	3:4	3:5	3:5	
1	2	3	4	5	6	7		
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	378 727	224 153	249 181	168,96	151,99		
	- sprzedaży produktów towarów i materiałów	363 539	192 920	215 610	188,44	168,61		
	- pozostałych przychodów operacyjnych	7 000	22 695	19 885	30,84	35,20		
	- przychodów finansowych	8 188	8 538	13 686	95,90	59,83		
	- zysków nadzwyczajnych	-	-	-	-	-		
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	364 367	215 363	258 743	169,19	140,82		
	- kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów	337 643	175 888	208 631	191,96	161,84		
	- kosztów sprzedaży	-	-	-	-	-		
	- kosztów ogólnego zarządu	17 989	16 767	16 154	107,29	111,36		
	- pozostałych kosztów operacyjnych	3 642	19 202	29 811	18,97	12,22		
	- kosztów finansowych	5 093	3 506	4 147	145,27	122,81		
	- strat nadzwyczajnych	-	-	-	-	-		
3.	Wynik finansowy, brutto	14 360	8 790	9 562	163,37	150,18		
4.	Podatek dochodowy	5 082	624	283	814,42	1 795,76		
5.	Zysk (strata) z działalności zarobkowej	-	1 444	1 889	-	-		
6.	Wynik finansowy, netto	9 278	7 970	11 168	116,41	83,08		

WSKAŹNIKI
ZYSKOWNOŚCI, PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I ZADŁUŻENIA
(struktury finansowania majątku)
za 2014 rok

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wycięnienia		Kwoty		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
		Rok bieżący	Rok poprzedni	Roku bieżącego	Roku poprzedniego	
1		2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI ¹⁾						
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży					
	Zysk netto x 100 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9.278 x 100 363.539	7.970 x 100 192.920	2,55	4,13	- 1,58
2.	Rentowność brutto sprzedaży					
	Wynik brutto ze sprzedaży x 100 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25.896 x 100 363.539	17.032 x 100 192.920	7,12	8,83	- 1,71
3.	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA)					
	Zysk netto x 100 Przeciętny stan aktywów	9.278 x 100 310.541	7.970 x 100 290.366	2,99	2,74	+ 0,25
4.	Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA₁)					
	Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 Przeciętny stan aktywów	20.935 x 100 310.541	8.740 x 100 290.366	6,74	3,01	+ 3,73
5.	Wskaźnik produktywności aktywów trwałych					
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Przeciętny stan aktywów trwałych	363.539 158.210	192.920 153.874	2,30	1,25	+ 1,05
6.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE)					
	Zysk netto x 100 Przeciętny stan kapitału (funduszu) własnego	9.278 x 100 176.327	7.970 x 100 163.618	5,26	4,87	+ 0,39
7.	Skala dźwigni finansowej Zysk kapitałów własnych (poz.6) – skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)	5,26 – 6,74	4,87 – 3,01	- 1,48	1,86	- 3,34

1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
8.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań				
	Aktywa obrotowe	129.368	124.338		
	Zobowiązania krótkoterminowe	108.261	108.641	1,19	1,14
					+ 0,05
9.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań				
	Aktywa obrotowe -- zapasy	128.388	120.886		
	Zobowiązania krótkoterminowe	108.261	108.641	1,19	1,11
					+ 0,08
10.	Wskaźnik płynności bardzo szybki				
	Środki pieniężne i inne aktywa	18.513	8.227		
	Zobowiązania krótkoterminowe	108.261	108.641	0,17	0,08
					+ 0,09
11.	Wskaźnik obrotu należnościami w razach				
	Przychód ze sprzedaży produktów i towarów	363.539	192.920		
	Przeciętny stan należności minus VAT ²⁾	53.393	56.920	6,81	3,39
					+ 3,42
12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)	365	365	54	108
	Wskaźnik obrotu nał. w razach	6,81	3,39		
					+ 54
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach				
	Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	337.643	175.888		
	Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	51.019	43.319	6,62	4,06
					+ 2,56
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)	365	365	55	90
	Wskaźnik obrotu zob. w razach	6,62	4,06		
					+ 35
15.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach				
	Koszt zużytych materiałów	61.793	42.041		
	Przeciętny stan zapasów materiałów	2.216	984	27,88	42,72
					- 14,84
16.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)	365	365	13	8
	Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach	27,88	42,72		
					- 5
17.	Wskaźnik obrotu zapasami produktów w razach				
	Przychód ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
	Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych	-	-	-	-
18.	Wskaźnik obrotu zapasami produktów w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)	365	365	-	-
	Wskaźnik obrotu w razach	-	-	-	-

1	2	3	4	5	6	
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
19.	Wskaźnik zadłużenia - ogółem					
	Zobowiązanie ogółem ³⁾	131.159	135.640	0,42	0,44	+ 0,02
	Aktywa ogółem	313.372	307.709			
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi					
	Kapitały własne	180.585	172.069	0,58	0,56	+ 0,02
	Aktywa ogółem	313.372	307.709			
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi					
	Kapitał własny+ rezerwy długoterm.	190.739	179.649	1,43	0,98	+ 0,45
	Aktywa trwałe	133.049	183.371			
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania					
	Kapitał (fundusz) własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	203.483	199.068	0,65	0,65	-
	Aktywa ogółem	313.372	307.709			
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową					
	Zysk netto + roczna amortyzacja	16.183	14.875	0,12	0,12	-
	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	133.400	126.748			

- 1) Jeżeli występuje strata bilansowa netto obliczamy tylko wskaźnik 1 i 2 (nie obliczamy wskaźników 3, 4, 6 i 7 a także 23 (jeżeli strata bilansowa netto przewyższa naliczoną amortyzację).
- 2) Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług (B.II.1a + B.II.2a) „unettawiamy”, dzieląc przez średnią stawkę podatku VAT należnego, np. dzieląc przez 122 %, gdy cała sprzedaż opodatkowana jest stawką podstawową.
- 3) Bez długoterminowych przychodów przyszłych okresów + nagrody z zysku roku bieżącego (dywidenda w SA i w spółkach z o.o.).

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Okres		Zmiana stanu wskaźnika Poprawa + Pogorszenie - (4-5)
			badany	poprzedni	
1	2	3	4	5	6
1.	Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	zysk netto środkami pieniężnymi z działalności operacyjnej.	0,32	-	-
2.	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	amortyzacja środkami pieniężnymi z działalności operacyjnej	0,24	-	-
3.	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	0,55	-	-
4.	Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP	nakłady na środki trwałe i WNiP środkami pieniężnymi z działalności operacyjnej	0,35	-	-
5.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności środków	środki pieniężne z działalności operacyjnej wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	0,45	-	-
6.	Wskaźnik pokrycia odsetek	odsetki z działalności finansowej środkami pieniężnymi z działalności operacyjnej	0,05	-	-
7.	Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej	środki pieniężne z działalności operacyjnej kapitał inwestowany	0,12	-	-
8.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	środki pieniężne z działalności operacyjnej aktywa ogółem	0,09	-	-
9.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	środki pieniężne z działalności operacyjnej przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	0,08	-	-

Jeżeli środki pieniężne z działalności operacyjnej wynoszą „0” lub są ujemne nie obliczamy żadnego wskaźnika.

Także w przypadku wskaźnika 1 nie dokonujemy jego wyliczenia, gdy występuje strata bilansowa netto lub wynik finansowy = 0.

WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty (zł)		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika ↑ poprawa ↓ pogorszenie
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) - liczone w oparciu o ilość akcji					
1. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS) Przychód ze sprzedaży	363 539 474,53	492 919 097,12			
" Przebiegna ilość wyemitowanych akcji	149 130 538	149 130 538	2,44	1,29	1,15
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk netto	9 277 994,41	5 970 209,79			
" Przebiegna ilość wyemitowanych akcji	149 130 538	149 130 538	0,06	0,05	0,01
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *	0,00	0,00			
" Przebiegna ilość wyemitowanych akcji	149 130 538	149 130 538	0,00	0,00	0,00
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Zysk netto + amortyzacja	16 182 628,13	14 875 209,79			
" Przebiegna ilość wyemitowanych akcji	149 130 538	149 130 538	0,11	0,10	0,01
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny	189 583 967,27	172 068 170,31			
" Przebiegna ilość wyemitowanych akcji	149 130 538	149 130 538	1,21	1,15	0,06
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję	0,06	0,05			
" Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dwadzieli akcje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa	0,00	0,00			
" Zysk netto na jedną akcję	0,06	0,05	0,00	0,00	0,00
Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) - liczone w oparciu o cenę rynkową akcji					
8. Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P) Zysk netto na jedną akcję x 100	0,06	0,05			
" Cena rynkowa jednej akcji	2,22	1,96	2,70	2,55	0,15
9. Wskaźnik stopy dywidendy (DY) Dywidenda na jedną akcję * 100%	0,00	0,00			
" Cena rynkowa jednej akcji	2,22	1,96	0,00	0,00	0,00
10. Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D) Cena rynkowa jednej akcji	2,22	1,96			
" Dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11. Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E) Cena rynkowa jednej akcji	2,22	1,96			
" Zysk netto na jedną akcję	0,06	0,05	37,00	39,20	-2,20
12. Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P) Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x 100%	0,11	0,10			
" Cena rynkowa jednej akcji	2,22	1,96	4,95	5,10	-0,15
13. Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS) Cena rynkowa jednej akcji	2,22	1,96			
" Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	0,11	0,10	20,18	19,60	0,58
14. Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA) Cena rynkowa jednej akcji	2,22	1,96			
" Wartość nominalną jednej akcji	1,00	1,00	2,22	1,96	0,26
15. Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Cena rynkowa jednej akcji	2,22	1,96			
" Wartość księgową jednej akcji	1,21	1,15	1,83	1,70	0,13

Załącznik nr 5

STAN ODPISÓW Z TYTUŁU AKTUALIZACJI WYCENY AKTYWÓW ORAZ REZERW NA ZOBOWIĄZANIA

według stanu na 31.12.2014r.

w tys. zł

Lp.	Treść	Tytuł	Środki trwałe i W.N.	C	D	E	F	G		H	I	J	K
								Nieruchomości inwestycyjne	Inwestycje długoterminowe				
		A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	
1.	Stan na B.O. odpisów oraz rezerw na zobowiązania (wniesione aportem)		177		59 335	7.476	369	43 334		3.670	2.557	116.918	
2.	Odpisy z tyt. aktual. wyceny		45	34	1.658			1.582	779	X	X	4.098	
3.	Utworzenie rezerw (bez pod.odr.)		X	X	X	X	X	X	X	1.860	288	2.148	
4.	Razem zwiększenia (2+3)		45	34	1.658			1.582	779	1.860	288	6.246	
5.	Wykorzystanie odp. I rezerw							89		671		760	
6.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano (a+b):				1.861		365			787	311	3.324	
	a) odpisów (bez należności)				1.861		365	X		X	X	2.226	
	b) utworzenia rezerw		X	X	X	X	X	X	X	787	311	1.098	
7.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności		X	X	X	X	X	38		X	X	38	
8.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów i rezerw												
9.	Razem zmniejszenia (5+6+7+8)				1.861		365	127		1.458	311	4.122	
10.	Stan odp. I rezerw na B.Z. (1+4-9), z tego:		222	34	59.132	7.476	4	44.789	779	4.072	2.534	119.042	
	a) zmniejsz. aktywa trw. 1+4-9		222	34	59.132	X	X	X	X	X	X	59.388	
	b) zmniejsz. aktywa obr. 1+4-9		X	X	X	7.476	4	44.789	779	X	X	53.048	
	c) stan rezerw bilans. (bez podatku odroczonego) 1+4-9		X	X	X	X	X	X	X	4.072	2.534	6.606	

16