



Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA

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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

MOSTOSTAL ZABRZE ***SPÓŁKI AKCYJNEJ***

w Zabrze, ul. Wolności 191

Sosnowiec, kwiecień 2016r.

OPINIA

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 31.12.2015r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 281.531 tys. zł |
| 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące całkowite dochody ogółem | 11.292 tys. zł |
| w tym: | |
| ➤ zysk netto w kwocie | 11.266 tys. zł |
| ➤ inne całkowite dochody w kwocie | 26 tys. zł |
| 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie | 3.535 tys. zł |
| 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r., wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych netto w kwocie | 6.899 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 31.12.2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 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



Sosnowiec, dnia 28 kwietnia 2016r.

Podmiot uprawniony

MW RAFIN
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/111/3
Podmiot uprawniony nr 3076 [3]

PREZES
Biegły Rewident

MW
Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec , dnia 28 kwietnia 2016r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Roczne, jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r., na dzień 31 grudnia 2015r. 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:

a sprawozdanie z całkowitych dochodów łącznie całkowite dochody w kwocie:	281.531 tys. zł
w tym:	11.292 tys. zł
– zysk netto w wysokości	11.266 tys. zł
– inne całkowite dochody w wysokości	26 tys. zł



PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisło
Marian Wcisło
nr ewid. 5424



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 01.01.2015r. do 31.12.2015r.
w okresie od 26.10.2015r. do 28.04.2016r. z przerwami.
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził
kluczowy biegły rewident: **Katarzyna Kozar**, nr ewidencyjny 10878
3. **Skład Zarządu** MOSTOSTAL ZABRZE Spółki Akcyjnej, z siedzibą w Zabrze na dzień
zakończenia badania był następujący:

Prezes 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 Daniel Lewczuk
Członek Rady Nadzorczej	-	Pan Józef Wolski
5. Księgi rachunkowe w okresie objętym badaniem prowadził **Pan Paweł Kopeć** zajmujący stanowisko
Głównego Księgowego.

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 20.01.2016r. i została wprowadzona aktem notarialnym rep. A nr 296/2016.
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 12.04.2016r.

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: 179.336 tys. zł

a w tym:

a) kapitał zakładowy	149.131 tys. zł
b) pozostałe kapitały (zapasowy, z aktualizacji wyceny)	23.723 tys. zł
c) Zysk z lat ubiegłych i z roku bieżącego	6.482 tys. zł

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2015r. 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 31.12.2015r. oraz 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 31.12.2015r. 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 Inżynieryjnych Spółka Akcyjna, w której kapitale posiada udział 99,17 %
 - Przedsiębiorstwo Inżynierskie Biprohut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której kapitale posiada udział 75,96 %
- 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 2014r. 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 w dniu 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.

W dniach 7-28 maja 2015r. MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nabył 161 udziałów uprzywilejowanych i 374 udziały zwykłe od udziałowców mniejszościowych Przedsiębiorstwa Inżynierskiego Biprohut Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w wyniku czego zwiększył swój udział w kapitale podstawowym w/w spółki do wysokości 75,96 %.

VIII. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

Zgodnie ze sprawozdaniem DG-1 sporządzonym na dzień 31.12.2015r. średnioroczne zatrudnienie na dzień bilansowy w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 323 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**:

Prezes Zarządu	-	Pan Bogusław Bobrowski do dnia 12.01.2016r.
	-	Pan Aleksander Balcer od dnia 12.01.2016r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pani Grażyna Szeliga od dnia 12.01.2016r. do dnia 27.04.2016r.

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

Członek RN	-	Pan Mirosław Panek do dnia 17.06.2015r.
Członek RN	-	Pan Daniel Lewczuk od dnia 17.06.2015r.

X. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone:

za okres od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. składa się z:

- | | |
|--|------------------------|
| 1) sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31.12.2015r. roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: | 281.531 tys. zł |
| 2) sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie | 11.292 tys. zł |
| w tym: | |
| ➤ zysk netto w kwocie | 11.266 tys. zł |
| ➤ inne całkowite dochody w wysokości | 26 tys. zł |
| 3) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 3.535 tys. zł |
| 4) sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015r., do 31.12.2015r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę | 6.899 tys. zł |
| 5) wybranych informacji i objaśnień | |

XI. Podstawą badania sprawozdania finansowego

jest Umowa nr 33/15/16 z dnia 16 czerwca 2015r., 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 01/27/05/2015 Rady Nadzorczej MOSTOSTAL ZABRZE SA z dnia 27 maja 2015r., 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 2015r., poz. 1011, 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 MW RAFIN Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową z siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Uchwałą nr 4 z dnia 17.06.2015r., zawartą w akcie notarialnym rep. A nr 4613/2015.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Zysk za rok poprzedni w kwocie 9.278 tys. zł zgodnie z Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17.06.2015r. został w całości przeznaczony:

– na zasilenie kapitału zapasowego w kwocie	1.521 tys. zł
– na fundusz celowy w kwocie	300 tys. zł
– wypłatę dywidendy	7.457 tys. zł
5. Zostało złożone w KRS w dniu 01.07.2015r.
6. Zostało złożone we właściwym Urzędzie Skarbowym w dniu 29.06.2015r.

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

Nie wystąpiły.

XV. Kontrola zewnętrzna w okresie 01.01.2015r. – 31.12.2015r.

W okresie objętym badaniem spółka nie była objęta kontrolą w zakresie podatkowym, rachunkowym i finansowym.

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” i Harmonogramem Audytów Wewnętrznych oraz z protokołami po dokonanych audytach wewnętrznych przeprowadzonych w spółkach wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Spółka przedstawiła również:

- ✓ Raport aktuarialny opracowany przez HALLEY aktuariusze z siedzibą we Wrocławiu.
- ✓ Raport z wyceny Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych S. A. na dzień 31.12.2014r. przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową.
- ✓ Operat szacunkowy określenia wartości rynkowej nieruchomości gruntowych zlokalizowanych w Katowicach przy ul. Krakowskiej, wykonany przez Europejskie Studium Menedżerskie Marian Wcisło i Spółka, Spółka Jawna.
- ✓ Operat szacunkowy dotyczący określenia wartości rynkowej nieruchomości znajdujących się w Zabrze przy ul. Wolności wykonany, przez Europejskie Studium Menedżerskie Marian Wcisło i Spółka, Spółka Jawna.

XVII Informacje o jednostkach powiązanych według stanu na dzień bilansowy.

Na dzień 31.12.2015r. 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 Inżynieryjnych Spółka Akcyjna, w której kapitale posiada udział | 99,17 % |
| ➤ Przedsiębiorstwo Inżynierskie Biprohut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której kapitale posiada udział | 75,96 % |
| ➤ 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 księgowe przed ich zaksięgowaniem są kontrolowane merytorycznie, formalnie, rachunkowo a następnie dekretowane.
4. Księgi rachunkowe zostały otwarte na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2014r.
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 Zasad przeprowadzenia okresowej inwentaryzacji składników majątkowych w MOSTOSTAL ZABRZE S.A. w 2015r. na budowach zagranicznych, a także Zarządzenia nr 18/2014 z dnia 31.10.2014r. w sprawie inwentaryzacji, Zarządzenia nr 10/2015 Prezesa Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A. z dnia 13.11.2015r. w sprawie powołania Komisji Inwentaryzacyjnej celem przeprowadzenia inwentaryzacji składników majątkowych oraz Polecenia nr 10/201 Prezesa Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A. z dnia 13.11.2015r. w sprawie powołania Komisji Inwentaryzacyjnej celem przeprowadzenia inwentaryzacji składników majątkowych w MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

Inwentaryzacją objęto:



✓ **W drodze spisu z natury:**

- zapasy materiałów, produkcję w toku, towary, półfabrykaty, produkty gotowe niezabudowane znajdujące się na budowach według stanu na dzień 31.12.2015r.
- gotówkę w kasie według stanu na dzień 31.12.2015r.
- środki trwałe własne w kraju i za granicą znajdujące się poza terenami strzeżonymi oraz środki trwałe obce będące w użytkowaniu Spółki według stanu na dzień 30.11.2015r.

✓ **W drodze potwierdzenia salda:**

- środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych według stanu na dzień 31.12.2015r.
- należności od kontrahentów z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 30.11.2015r.
- zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów według stanu na dzień 31.12.2015r.
- aktywa finansowe w szczególności posiadane udziały i akcje na dzień 31.12.2015r.

✓ **W drodze weryfikacji dokumentów:**

- pozostałe aktywa i pasywa według stanu na dzień 31.12.2015r.

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 powiązanymi 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 powiązanymi 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 powiązanymi 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 31.12.2015r. w stosunku do stanu na 31.12.2014r. oraz jego struktura są następujące: w tys. zł

Składniki aktywów	Rok bieżący		Rok poprzedni		Dynamika 2 : 4 w %
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
A. Aktywa trwałe	126.119	44,80	127.142	41,35	99,20
1. Rzeczowe aktywa trwałe	15.501	5,51	20.960	6,82	73,95
2. Nieruchomości inwestycyjne	47.234	16,78	43.029	13,99	109,77
3. Wartość firmy	-	-	-	-	-
4. Wartości niematerialne	1.096	0,39	1.288	0,42	85,09
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	58.258	20,69	56.671	18,43	102,80
7. Aktywa z tyt. podatku odroczonego	4.030	1,43	5.194	1,69	77,59
8. Długoterminowe należności	-	-	-	-	-
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
B. Aktywa obrotowe	109.882	39,03	129.368	42,08	84,94
1. Zapasy	314	0,11	980	0,32	32,04
2. Krótkoterminowe należności	80.515	28,60	76.563	24,90	105,16
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.281	3,65	27.096	8,81	37,94

4. Należności z tyt. podatku dochodowego	201	0,07	1.165	0,38	17,25
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7.134	2,53	5.051	1,64	141,24
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.437	4,07	18.513	6,03	61,78
C. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	45.530	16,17	50.955	16,57	89,35
AKTYWA RAZEM	281.531	100,00	307.465	100,00	91,56

Ocena aktywów roku badanego w porównaniu do poprzedniego wskazuje na:

- zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych	o	5,459	tys. zł
- zwiększenie nieruchomości inwestycyjnych	o	4.205	tys. zł
- zwiększenie długoterminowych aktywów finansowych	o	1.587	tys. zł
- zwiększenie należności krótkoterminowych	o	3.952	tys. zł
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	o	16.815	tys. zł
- zwiększenie krótkoterminowych aktywów finansowych	o	2.083	tys. zł
- zmniejszenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	o	7.076	tys. zł
- zmniejszenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	o	5.525	tys. zł

W ogólnej strukturze aktywów Spółki przeważał majątek trwały, który stanowił 44,80 %, natomiast majątek obrotowy stanowił 39,03 % aktywów.

W 2015r. aktywa spółki uległy zmniejszeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 25.934 tys. zł, tj. 8,43 %.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2015r. w stosunku do stanu na 31.12.2014r. oraz jego struktura są następujące: w tys. zł

Składniki pasywów	Rok bieżący		Rok poprzedni		Dynamika 2:4 w %
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
A. Kapitał własny, w tym:	179.336	63,70	175.801	57,18	102,01
1. Kapitał podstawowy	149.131	52,97	149.131	48,50	-
2. Kapitał zapasowy	24.354	8,65	22.833	7,43	106,66
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	(631)	(0,22)	(657)	(0,21)	96,04
4. Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	6.482	2,30	4.494	1,46	144,24
- Zysk okresu bieżącego	11.266	4,00	9.421	3,06	119,58
B. Zobowiązania długoterminowe	19.980	7,10	21.775	7,08	91,76
1. Długoterminowe rezerwy	2.142	0,76	2.177	0,71	98,39
2. Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	3.602	1,28	6.854	2,23	52,55
3. Długoterminowe kredyty i pożyczki	13.468	4,78	12.326	4,01	109,26

	4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	768	0,28	418	0,13	183,73
	5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-	-	-
	6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	82.215	29,20	108.261	35,21	75,94
	1. Krótkoterminowe rezerwy	4.519	1,61	4.429	1,44	102,03
	2. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	2.901	1,03	12.604	4,10	23,02
	3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	796	0,28	2.493	0,81	31,93
	4. Krótkoterminowe zobowiązania	73.158	25,98	88.412	28,76	82,75
	5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	792	0,28	323	0,10	245,20
	6. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego.	49	0,02	-	-	-
D.	Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	1.628	0,53	-
PASYWA RAZEM		281.531	100,00	307.465	100,00	91,56

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

- zwiększenie kapitału własnego o 3.535 tys. zł
- zmniejszenie długoterminowych zobowiązań o 1.795 tys. zł
- zmniejszenie krótkoterminowych zobowiązań o 26.046 tys. zł

W strukturze pasywów Spółki kapitał własny stanowił 63,70 %, zobowiązania długoterminowe stanowiły 7,10 %, a zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 29,20 %.

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 ze sprzedaży:	24.547	25.896	- 1.349	- 5,21
	a w tym:				
	1) produktów	24.491	25.906	- 1.415	- 5,46
	2) towarów i materiałów	56	(10)	+ 66	660,00
2.	Koszty sprzedaży	-	-	-	-
3.	Koszty ogólnego zarządu	18.360	17.813	- 547	3,07
4.	Zysk netto ze sprzedaży	6.187	8.083	- 1.896	- 23,46
5.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	- 7.077	3.358	- 10.435	- 310,75

6.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	10.184	3.095	+ 7.089	229,05
7.	Zysk brutto	9.294	14.536	- 5.242	- 36,06
8.	Podatek dochodowy	(1.972)	5.115	x	x
9.	Zysk z działalności gospodarczej	11.266	9.421	+ 1.845	19,58
10.	Wynik na działalności zaniechanej	-	-	x	x
11.	Zysk netto	11.266	9.421	+ 1.845	19,58

W 2015 roku Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 24.547 tys. zł. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpiło zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży o 1.349 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej poniesiono stratę w kwocie 7.077 tys. zł, co oznacza spadek wyniku na tym segmencie działalności w porównaniu do roku poprzedniego o 10.435 tys. zł. Działalność finansową zamknięto zyskiem wyższym od wypracowanego w roku 2014 o 7.089 tys. zł.

W odniesieniu do roku 2014 odnotowano wzrost zysku netto o 1.845 tys. zł, tj. o 19,58 %.

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	4,79	2,59	+ 2,20
2)	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku	3,83	3,09	+ 0,74
3)	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych	6,34	5,49	+ 0,85
4)	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	1,34	1,19	+ 0,15
5)	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	1,33	1,19	+ 0,14
6)	Wskaźnik płynności bardzo szybki	0,14	0,17	- 0,03
7)	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach	83	54	- 29
8)	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach	89	55	- 34
9)	Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,36	0,43	+ 0,07
10)	Wskaźnik produktywności jednej akcji	1,58	2,44	- 0,86
11)	Wskaźnik zyskowności jednej akcji	0,08	0,06	+ 0,02
12)	Wartość księgową jednej akcji	1,20	1,18	+ 0,02
13)	Wartość rynkowa jednej akcji	1,36	2,22	- 0,86

W roku 2015 wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitałów kształtowały się na poziomie powyżej jedności. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpiła poprawa wszystkich wskaźników zyskowności. Wskaźniki zyskowności majątku i kapitałów własnych uległy zwiększeniu w porównaniu do roku 2014 odpowiednio o 0,74 i 0,85 punktu procentowego.

W badanym okresie odnotowano nieznaczny wzrost wskaźników płynności, za wyjątkiem



wskaźnika płynności bardzo szybkiej, który uległ obniżeniu w porównaniu do roku poprzedniego o 0,03 punkty.

Cykl obrotu należnościami w dniach w porównaniu do 2014r. uległ wydłużeniu o 29 dni, a cykl obrotu zobowiązaniami w dniach w porównaniu do roku ubiegłego wydłużył się o 34 dni.

W badanym okresie wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 0,36 punktów i uległ poprawie w porównaniu do roku 2014 o 0,07 punktu.

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 ZAGADNIĘĆ

I. Aktywa trwałe:

1. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą:

Środki trwałe – wartość początkowa	54.662	tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	39.161	tys. zł
Wartości netto na dzień 31.12.2015r.	15.501	tys. zł
Odpis aktualizujący środki trwałe	-	tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2015r.	15.501	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	5,51	%
Kwota rocznej amortyzacji	3.741	tys. zł

W ciągu roku zwiększono wartość środków trwałych ogółem z tytułu:

- nabycia, w tym ulepszenia	401	tys. zł
- zawartych umów leasingu	1.525	tys. zł
- przekwalifikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	23	tys. zł
Razem zwiększenia	1.949	tys. zł

oraz zmniejszono z tytułu:

- likwidacji	1.284	tys. zł
- sprzedaży	2.494	tys. zł
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	4.917	tys. zł
Razem zmniejszenia	8.695	tys. zł
- mniej umorzenie dotyczące sprzedaży i likwidacji	3.246	tys. zł
- umorzenie dotyczące przesunięć pomiędzy aktywami przeznaczonymi do sprzedaży, w tym:	1.631	tys. zł



- zwiększenie 4 tys. zł
- zmniejszenie 1.635 tys. zł
- przesunięty odpis z tytułu utraty wartości do aktywów przeznaczonych do sprzedaży + 71 tys. zł
- wartość netto rozchodowanych środków trwałych 4.806 tys. zł

2. W okresie od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. 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 3.314 tys. zł
2. Źródła finansowania
 - a) Amortyzacja do wysokości nakładów 1.789 tys. zł
 - b) Leasing 1.525 tys. zł

Razem źródła finansowania: 3.314 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 01.01.2015r. (netto bez VAT) 9 tys. zł
2. Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne roku 2015r. 1.789 tys. zł
3. Zobowiązania na dzień 31.12.2015r. (netto bez VAT) 349 tys. zł
4. Dokonane kompensaty 503 tys. zł
5. Sfinansowano nakłady 946 tys. zł

Ostatnia pełna inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych w drodze spisu z natury została przeprowadzona według stanu na dzień 30.11.2014r.

Na bieżący dzień bilansowy przeprowadzono inwentaryzację środków trwałych znajdujących się w Magazynie Głównym oraz na budowach.

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 okresie objętym badaniem dokonano korekty wyceny środka trwałego w wartości 5.101 tys. zł, którą odniesiono na wynik lat ubiegłych.

W spółce na dzień 31.12.2015r. występują rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu, których wartość wynosi 6.724 tys. zł

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



Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego rzeczowe aktywa trwałe nie były objęte odpisem aktualizującym. W okresie objętym badaniem dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 20 tys. zł oraz rozwiązano odpisy aktualizujące w kwocie 171 tys. zł oraz przekwalifikowano do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w kwocie 71 tys. zł., w wyniku przesunięcia majątku.

Na dzień 31.12.2015r. rzeczowe aktywa trwałe były przedmiotem ustanowionych zabezpieczeń w kwocie 568 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	71.745 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	24.511 tys. zł
Wartości netto na dzień 31.12.2015r.	47.234 tys. zł
Odpis aktualizujący	- tys. zł
Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31.12.2015r.	47.234 tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	16,78 %
Kwota rocznej amortyzacji	1.722 tys. zł

Nieruchomości inwestycyjne obejmują:

✓ grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	15.225 tys. zł
✓ budynki i budowle	32.009 tys. zł

W ciągu roku zwiększono wartość nieruchomości inwestycyjnych ogółem z tytułu:

- nabycia, w tym ulepszenia	1.344 tys. zł
- przesunięcie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży (per saldo)	5.052 tys. zł

w tym:

- zwiększenia	11.055 tys. zł
- zmniejszenia	6.003 tys. zł

Razem zwiększenia **6.396 tys. zł**

oraz zmniejszono z tytułu:

- sprzedaży	1.183 tys. zł
-------------	---------------

Razem zmniejszenia **1.183 tys. zł**

- mniej umorzenie dotyczące sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych	25 tys. zł
- korekta umorzenia w wyniku przesunięć nieruchomości inwestycyjnych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży i odwrotnie	655 tys. zł

w tym:

- zwiększenia 99 tys. zł
- zmniejszenia 754 tys. zł
- wartość netto sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych 1.158 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.

Ostatnia inwentaryzacja nieruchomości inwestycyjnych w drodze spisu z natury miała miejsce na poprzedni dzień bilansowy.

Na dzień 31.12.2015r. dokonano korekty wyceny nieruchomości inwestycyjnych w wartości 806 tys. zł, którą odniesiono na wynik lat ubiegłych.

W okresie objętym badaniem utworzono odpis aktualizujący inwestycje w nieruchomości w kwocie 2 tys. zł, który został przesunięty do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Na dzień 31.12.2015r. inwestycje w nieruchomości nie były objęte odpisem aktualizującym z uwagi na fakt iż utworzony odpis aktualizujący z roku poprzedniego w kwocie 34 tys. zł. został rozwiązany.

Nieruchomości w kwocie 26.520 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	3.719 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	2.623 tys. zł
Wartości netto na dzień 31.12.2015r.	1.096 tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,39 %
Kwota rocznej amortyzacji	203 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 3.719 tys. zł

Do użytkowanych w 2015r. 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 01.01.2015r.

- wartość początkowa	3.724 tys. zł
Zwiększenia:	45 tys. zł
Zmniejszenia :	50 tys. zł
w tym:	
✓ likwidacja	2 tys. zł
✓ sprzedaż	48 tys. zł
Stan na 31.12.2015r.	3.719 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 metodą praw własności

– nie wystąpiły.

6. Długoterminowe aktywa finansowe

	<i>Wartość brutto w tys. zł</i>	<i>Odpis aktualizujący w tys. zł</i>	<i>Wartość bilansowa w tys. zł</i>
Akcje i udziały	117.390	59.132	58.258
✓ w jednostkach powiązanych	115.978	57.774	58.204
✓ w pozostałych jednostkach	1.412	1.358	54
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej			20,69 %

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.	9.276 tys. zł
➤ PRINŻ S.A.	68.579 tys. zł
➤ INWESTCENTRUM Sp. z o. o.	5 tys. zł
➤ INWESTSYSTEM Sp. z o. o.	5 tys. zł

Łączna wartość 115.978 tys. zł

Odpis z tytułu aktualizacji wyceny 57.774 tys. zł

Wartość wykazana w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej 58.204 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 1.587 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** **4.030 tys. zł**
 Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,43 %

Na dzień 31.12.2015r. od przejściowych różnic ujemnych różniących wartość bilansową aktywów i pasywów od ich wartości podatkowej w kwocie: **21.212 tys. zł** utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie **4.030 tys. zł**.

Aktywa na podatek odroczony zostały odniesione:

- na wynik finansowy w kwocie 3.653 tys. zł
- na kapitał z aktualizacji wyceny 377 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:** **314 tys. zł**
 Udział procentowy w sumie sprawozdania z całkowitych dochodów 0,11 %
z tego przypada na:
- 1) Materiały 314 tys. zł

W oparciu o Instrukcję inwentaryzacyjną oraz Zasady przeprowadzenia okresowej inwentaryzacji składników majątkowych w MOSTOSTAL ZABRZE S.A. w 2015r. na budowach zagranicznych, a

także Zarządzenie nr 18/2014 z dnia 31.10.2014r. w sprawie inwentaryzacji, Zarządzenie nr 10/2015 Prezesa Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A. z dnia 13.11.2015r. w sprawie powołania Komisji Inwentaryzacyjnej celem przeprowadzenia inwentaryzacji składników majątkowych oraz Polecenie nr 10/201 Prezesa Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A. z dnia 13.11.2015r. w sprawie powołania Komisji Inwentaryzacyjnej celem przeprowadzenia inwentaryzacji składników majątkowych w MOSTOSTAL ZABRZE S.A. stan zapasów potwierdziła inwentaryzacja przeprowadzona drogą spisu z natury na budowach.

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 nie wystąpiły. W okresie objętym badaniem dokonano wykorzystania odpisów aktualizujących dotyczących zapasów w kwocie 4 tys. zł.

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

2. Krótkoterminowe należności :

Należności krótkoterminowe	123.509 tys. zł
----------------------------	-----------------

mniej

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	42.994 tys. zł
---------------------------------------	----------------

Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2015r.	80.515 tys. zł
--	----------------

Udział procentowy w sumie sprawozdania z całkowitych dochodów	28,60 %
---	---------

z tego przypada na:

- należności do jednostek zależnych grupy kapitałowej	1.473 tys. zł
---	---------------

- należności do pozostałych jednostek	79.042 tys. zł
---------------------------------------	----------------

Należności z tytułu dostaw i usług	93.860 tys. zł
------------------------------------	----------------

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	35.077 tys. zł
---------------------------------------	----------------

Należności z tytułu dostaw i usług wykazane w sprawozdaniu z

sytuacji finansowej	58.783 tys. zł
----------------------------	-----------------------

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

a) nieprzeterminowane	65.670 tys. zł
-----------------------	----------------

b) przeterminowane	28.190 tys. zł
--------------------	----------------

w tym płatne:

- do 3 miesięcy	4.144 tys. zł
-----------------	---------------

- od 3 do 6 miesięcy	16 tys. zł
----------------------	------------

- od 6 do 12 miesięcy	548 tys. zł
-----------------------	-------------

- powyżej 12 miesięcy	23.482 tys. zł
-----------------------	----------------

Razem (a + b):	93.860 tys. zł
-----------------------	-----------------------

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 12 miesięcy oraz wątpliwe zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie **35.077 tys. zł.** Nie objęte odpisem aktualizującym należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane powyżej 12 miesięcy stanowią należności skierowane na drogę postępowania sądowych i arbitrażu.

Na dzień badania uzyskano zapłaty lub kompensaty należności krótkoterminowych w łącznej kwocie: **49.970 tys. zł.**, tj. 63,62 % 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 01.01.2015r.	- tys. zł
- naliczono w 2015r.	16 tys. zł
- zapłacono w 2015r.	16 tys. zł
- przedawnione i umorzone	- tys. zł
- stan na 31.12.2015r.	- tys. zł

Spółka nie nalicza odsetek należnych i hipotetycznych od należności.

2.3 Krótkoterminowe należności pozostałe wynoszą: 21.732 tys. zł

Należności krótkoterminowe pozostałe 29.649 tys. zł

mniej

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 7.917 tys. zł

Należności krótkoterminowe pozostałe na dzień 31.12.2015r. 21.732 tys. zł

z tego przypada na:

- należności do jednostek zależnych grupy kapitałowej - tys. zł

- należności do pozostałych jednostek 21.732 tys. zł

obejmują:

- rozrachunki z pracownikami	507 tys. zł
- podatek VAT	523 tys. zł
- kaucje	163 tys. zł
- rozrachunki z pracownikami (zaliczki i udzielone pożyczki)	507 tys. zł
- ZFŚS	32 tys. zł
- rozrachunki z tytułu zawartej umowy	17.000 tys. zł
- zaliczki na dostawy	2.587 tys. zł
- pozostałe należności	413 tys. zł

Pozostałe należności krótkoterminowe na dzień bilansowy zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 7.917 tys. zł.

Należności krótkoterminowe w kwocie 35.707 tys. zł stanowią zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.



3. <u>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą:</u>	10.281 tys. zł
Udział procentowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3,65 %
i obejmują:	
- wycenę kontraktów długoterminowych	9.323 tys. zł
- pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	958 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>	201 tys. zł
Udział procentowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	0,07 %
i obejmują:	
- należności z tytułu podatku od osób prawnych (kraj) w kwocie	- tys. zł
- należności z tytułu podatku dochodowego (zagranica) w kwocie	201 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	7.134		7.134
✓ w jednostkach powiązanych	7.000	-	7.000
- udzielone pożyczki	7.000	-	7.000
✓ w jednostkach pozostałych	134	-	134
- akcje i udziały	16	-	16
- inne krótkoterminowe aktywa	118	-	118
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej			2,53 %

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanim zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy.

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

Odpis aktualizujący z lat poprzednich w kwocie 7.476 tys. zł został wykorzystany.

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	11.437	-	11.437
Udział procentowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.			4,07 %
w tym :			
a) środki pieniężne w kasie	39	-	39
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	5.389	-	5.389
c) lokaty krótkoterminowe krajowe	2.966		2.966
d) lokaty krótkoterminowe dewizowe	3.043		3.043

Salda gotówki w kasie oraz na rachunkach bankowych zgodne są z raportami kasowym i wyciągami bankowymi z dnia 31.12.2015r.

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

III. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane

jako przeznaczone do sprzedaży: **45.530 tys. zł**

Udział procentowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i obejmują: 16,17 %

✓ grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntu	38.958 tys. zł
✓ budynki i budowle	6.528 tys. zł
✓ maszyny i urządzenia	44 tys. zł

W okresie objętym badaniem:

Zwiększono aktywa przeznaczone do sprzedaży z tytułu

✓ przekwalifikowania rzeczowych aktywów	3.280 tys. zł
✓ przekwalifikowania z inwestycji w nieruchomości	5.248 tys. zł

Razem zwiększenia: 8.528 tys. zł

Zmniejszono aktywa przeznaczone do sprzedaży z tytułu

✓ przekwalifikowania na rzeczowe aktywa	19 tys. zł
✓ przekwalifikowanie na nieruchomości inwestycyjne	10.957 tys. zł

✓ wnieścia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej	2.977 tys. zł
Razem zmniejszenia:	13.953 tys. zł

W związku z przesunięciem majątku z rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych do aktywów dostępnych do sprzedaży przesunięto również odpisy, w tym:

✓ z rzeczowych aktywów trwałych w kwocie	73 tys. zł
✓ z nieruchomości inwestycyjnych w kwocie	2 tys. zł

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

IV. Kapitał własny

Kapitał własny wynosi	179.336 tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	63,70 %

i składa się z:

1) Kapitału podstawowego	149.131 tys. zł
2) Kapitału zapasowego	24.354 tys. zł
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	(631) tys. zł
4) Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	6.482 tys. zł
w tym:	
➤ strata z lat ubiegłych	(4.784) tys. zł
➤ zysk roku bieżącego	11.266 tys. zł

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2015r. 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 01.01.2015r.	22.833 tys. zł
Zwiększenia z tytułu przeniesienia zysku wypracowanego w roku poprzednim i w latach poprzednich	1.521 tys. zł
Zmniejszenia	- tys. zł
Stan na dzień 31.12.2015r.	24.354 tys. zł

<u>Kapitał z aktualizacji wyceny</u> na dzień 01.01.2015r.	(657) tys. zł
➤ <i>Zwiększenia z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia</i>	26 tys. zł
w tym:	
✓ wycena	32 tys. zł
✓ podatek odroczony	(6) tys. zł
Stan kapitału z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2015r.	(631) tys. zł
w tym:	
✓ wycena	(757) tys. zł
✓ podatek odroczony	126 tys. zł
 <u>Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego</u> na dzień 01.01.2015r.	 4.494 tys. zł
w tym:	
✓ zysk roku 2014	9.421 tys. zł
✓ strata z lat poprzednich	(4.927) tys. zł
➤ <i>Zwiększenia z tytułu zysku netto za okres objęty badaniem</i>	11.266 tys. zł
➤ <i>Zmniejszenia:</i>	9.278 tys. zł
✓ z tytułu przeniesienia na kapitał zapasowy	1.521 tys. zł
✓ z tytułu przekazania na fundusz celowy	300 tys. zł
✓ wypłata dywidendy	7.457 tys. zł
Stan na 31.12.2015r.	6.482 tys. zł
w tym:	
✓ zysk roku 2015	11.266 tys. zł
✓ straty z lat poprzednich	(4.784) 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>	2.142 tys. zł
Udział procentowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	0,76 %
i obejmują:	
➤ Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie	1.917 tys. zł
w tym:	
- rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie	684 tys. zł
- rezerwy na odprawy rentowe w kwocie	29 tys. zł
- rezerwy na nagrody jubileuszowe w kwocie	1.204 tys. zł
➤ Rezerwy pozostałe – na naprawy gwarancyjne w kwocie	225 tys. zł

Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe oraz na nagrody jubileuszowe zostały ustalone przez aktuarium. 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> | 3.602 tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | 1,28 % |

W sporządzonym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2015r. spółka prezentuje rezerwę na odroczonego podatku dochodowego w kwocie **3.602 tys. zł** utworzoną od dodatnich różnic przejściowych różniących wartość bilansową aktywów i pasywów od ich wartości podatkowej, w kwocie **18.957 tys. zł**.

Rezerwa na podatek odroczonego została odniesiona:

- | | |
|-------------------------------|---------------|
| - na wynik finansowy w kwocie | 3.602 tys. zł |
|-------------------------------|---------------|

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

- | | |
|---|-----------------------|
| 3. <u>Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wynoszą:</u> | 13.468 tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | 4,78 % |

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. <u>Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe wynoszą</u> | 768 tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | 0,28 % |

i obejmują:

zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu, które zgodnie z harmonogramami spłat zostaną spłacone po dacie 31.12.2016r.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

- | | |
|--|------------------|
| 5. <u>Długoterminowe zobowiązania</u> | - nie wystąpiły. |
| 6. <u>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</u> | - nie wystąpiły. |

VI. Zobowiązania krótkoterminowe

- | | |
|--|----------------------|
| 1. <u>Krótkoterminowe rezerwy wynoszą:</u> | 4.519 tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | 1,61 % |



i obejmują:

➤ Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie	1.242 tys. zł
w tym:	
- rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie	93 tys. zł
- rezerwy na odprawy rentowe w kwocie	5 tys. zł
- rezerwy na nagrody jubileuszowe w kwocie	188 tys. zł
- rezerwa na niewykorzystane urlopy w kwocie	777 tys. zł
- rezerwa na premie	179 tys. zł
➤ Rezerwy pozostałe w kwocie	3.277 tys. zł
- rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie	2.951 tys. zł
- rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie	326 tys. zł

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wynoszą 2.901 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,03 %

i obejmują:

– kredyty inwestycyjne w kwocie 2.901 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 796 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,28 %

i obejmują:

➤ zobowiązania wynikające z zawartych umów leasingu w kwocie	735 tys. zł
➤ instrumenty pochodne w kwocie	61 tys. zł

W/w zobowiązania zostały ustalone zgodnie z harmonogramem spłat.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Krótkoterminowe zobowiązania wynoszą: 73.158 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 25,98 %

i obejmują:

1) wobec jednostek zależnych grupy kapitałowej w kwocie	7.993 tys. zł
w tym:	
a) z tytułu dostaw i usług	7.654 tys. zł
b) pozostałe zobowiązania	339 tys. zł

2) wobec pozostałych jednostek w kwocie	65.165 tys. zł
w tym:	
a) z tytułu dostaw i usług	50.169 tys. zł
b) pozostałe zobowiązania	14.818 tys. zł
3) fundusz celowy (darowizn)	178 tys. zł

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

a) nieprzeterminowane	52.524 tys. zł
b) przeterminowane	5.299 tys. zł
w tym płatne:	
- do 3 miesięcy	702 tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	4 tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy	1.257 tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	3.336 tys. zł
Razem (a + b)	57.823 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 31.12.2015r.	13 tys. zł
- zapłacono do dnia 31.12.2015r.	13 tys. zł
- umorzone i przedawnione	- tys. zł
- stan na 31.12.2015r.	- tys. zł

Do dnia badania uregulowano zobowiązania w łącznej wartości **40.741 tys. zł.**, co stanowi 70,46 % 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: 15.335 tys. zł

i obejmują:

- zaliczki otrzymane na dostawy w kwocie	9.522 tys. zł
- zobowiązania podatkowe w kwocie	2.641 tys. zł
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie	2.135 tys. zł
- pozostałe zobowiązania w kwocie	859 tys. zł
- fundusz darowizn w kwocie	178 tys. zł

Zaliczki otrzymane na dostawy w kwocie 9.522 tys. zł
zostały rozliczone do dnia badania w kwocie 2.372 tys. zł

Zobowiązania podatkowe w kwocie 2.641 tys. zł
obejmują:

- ✓ PFRON w kwocie 5 tys. zł
- ✓ ZUS w kwocie 1.665 tys. zł
- ✓ podatek od nieruchomości w kwocie 1 tys. zł
- ✓ podatek od osób fizycznych w kwocie 970 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 2.135 tys. zł
zostały wypłacone do dnia badania.

Inne zobowiązania w kwocie 859 tys. zł
obejmują:

- ✓ rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych do spółki zależnej. 339 tys. zł
- ✓ pozostałe zobowiązania (rozrachunki z pracownikami, składki PZU, itp.) 424 tys. zł
- ✓ rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych 96 tys. zł

Fundusz darowizn w kwocie 178 tys. zł

Jest tworzony zgodnie ze statutem spółki, z zysków wypracowanych w latach poprzednich. W okresie objętym badaniem został zwiększony o wartość 300 tys. zł oraz wydatkowane środki z przedmiotowego funduszu wyniosły 288 tys. zł

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

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą: 792 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,28 %

i obejmują wycenę kontraktów długoterminowych.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6. **Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynoszą:** 49 tys. zł
 Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,02 %
 i obejmują zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w kraju.
 Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

VII Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży - nie wystąpiły.

VIII Wynik finansowy:

1. *Rachunek zysków i strat oraz Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. – 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	234.984	210.437	+ 24.547
<i>w tym:</i>			
Produkty, usługi, towary, materiały	234.984	-	
Koszt wytworzenia produktów, towarów, materiałów	-	210.437	-
Zysk brutto ze sprzedaży	234.984	210.437	+ 24.547
Koszty sprzedaży	x	-	-
Koszty ogólnego zarządu	x	18.360	- 18.360
Zysk netto na sprzedaży	234.984	228.797	+ 6.187
Pozostałe przychody operacyjne	19.810	x	-
Pozostałe koszty operacyjne	x	26.887	- 7.077
Strata na działalności operacyjnej	254.794	255.684	- 890
Przychody finansowe	13.477	x	+ 10.184
Koszty finansowe	x	3.293	-
Zysk brutto	268.271	258.977	+ 9.294
Podatek dochodowy bieżący	x	x	123
Odroczony podatek dochodowy	x	x	- 2.095
Zysk netto z działalności gospodarczej	x	x	+ 11.266

Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	11.266
Inne całkowite dochody	-	-	26
Podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-
Nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	26
Całkowite dochody netto ogółem	-	-	11.292

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	19.810	tys. zł
Pozostałe koszty operacyjne	26.887	tys. zł
Strata	7.077	tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne	19.810	tys. zł
---------------------------------------	---------------	----------------

- rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze	961	tys. zł
- rozwiązane rezerwy na zobowiązania	95	tys. zł
- rozwiązany odpis aktualizujący należności	546	tys. zł
- rozwiązany odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	203	tys. zł
- otrzymane kary umowne i odszkodowania	123	tys. zł
- zwrot kosztów sądowych	79	tys. zł
- przychody z tytułu przelewu wierzytelności	17.000	tys. zł
- pozostałe przychody	803	tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne	26.887	tys. zł
------------------------------------	---------------	----------------

- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	48	tys. zł
- rezerwy na świadczenia pracownicze	963	tys. zł
- rezerwy na zobowiązania	1.145	tys. zł
- odpis aktualizujący należności	20.315	tys. zł
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	20	tys. zł
- odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne	2	tys. zł
- koszty sądowe, grzywny i inne opłaty	45	tys. zł
- odszkodowania i kary umowne, koszty związane z usuwaniem szkód	154	tys. zł
- umorzone należności	3.373	tys. zł
- pozostałe koszty	822	tys. zł



3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	13.477 tys. zł
Koszty finansowe	3.293 tys. zł
Zysk	10.184 tys. zł
Przychody finansowe	
	13.477 tys. zł
- naliczone odsetki od należności	16 tys. zł
- odsetki od udzielonych pożyczek	451 tys. zł
- odsetki bankowe, w tym od lokat	45 tys. zł
- wynik na zrealizowanych różnicach kursowych	161 tys. zł
- dywidendy otrzymane	12.804 tys. zł
Koszty finansowe	
	3.293 tys. zł
- odsetki od kredytów	707 tys. zł
- odsetki od pożyczek	15 tys. zł
- odsetki od zobowiązań	13 tys. zł
- odsetki budżetowe	44 tys. zł
- odsetki od leasingu	84 tys. zł
- pozostałe odsetki	53 tys. zł
- wynik na różnicach kursowych z wyceny	821 tys. zł
- prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych	1.412 tys. zł
- wycena krótkoterminowych aktywów finansowych	16 tys. zł
- wycena instrumentów pochodnych	61 tys. zł
- pozostałe koszty	67 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	9.294	tys. zł
b) Przychody wyłączone z opodatkowania	46.645	tys. zł
z tego:		
- różnice trwałe	29.009	tys. zł
- różnice przejściowe	17.636	tys. zł
c) Przychody podatkowe nie ujęte w księgach	-	tys. zł
d) Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	45.947	tys. zł
z tego:		
- różnice trwałe	28.098	tys. zł
- różnice przejściowe	17.849	tys. zł
e) Koszty zaksięgowane w latach wcześniejszych, stanowiące koszt podatkowy w roku badanym oraz koszty nie ujęte w księgach	3.922	tys. zł
f) Dochód	4.674	tys. zł
g) Straty z lat ubiegłych	2.856	tys. zł
h) Podstawa opodatkowania	1.818	tys. zł
i) Podatek obliczony według stawki 19%	345	tys. zł
j) Podatek zapłacony za granicą ,odliczony zgodnie z przepisami dotyczącymi unikania podwójnego opodatkowania	102	tys. zł
k) Podatek wykazany dotyczący działalności prowadzonej na terenie Polski	243	tys. zł

Zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym podatek dochodowy bieżący, w kwocie 123 tys. zł obejmuje podatek dotyczący prowadzonej działalności:

➤ prowadzonej w kraju	243	tys. zł
➤ prowadzonej za granicą	- 120	tys. zł
Podatek bieżący	123	tys. zł

Na przejściowe różnice ujemne utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zmiana stanu)	1.158	tys. zł
Na dodatnie różnice przejściowe utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zmiana stanu)	- 3.253	tys. zł
Podatek odroczony	- 2.095	tys. zł

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek dochodowy obejmuje:

- podatek bieżący	1.158	tys. zł
-------------------	-------	---------

- podatek odroczony

- 2.095 tys. zł

Razem podatek wykazany: - 1.972 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 31.12.2015 roku		Stan na 31.12.2014 roku	
	Kwota w tys. zł	% aktywów	Kwota w tys. zł	% aktywów
Wystawione weksle własne	589	0,21	720	0,23
Gwarancje i poręczenia	163.300	58,00	113.100	36,09
Zobowiązania warunkowe ogółem	163.889	58,21	113.820	36,32

2. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2015 roku			Stan na 31.12.2014 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	65.789	55.572	19,74	65.399	79.680	25,43
Zastaw na majątku trwałym	3.106	567	0,20	4.356	2.461	0,79
Depozyty bankowe	-	-	-	j. w.	209	0,07
Cesje wierzytelności	j. w.	35.707	12,68	j. w.	18.089	5,77
Razem	68.895	91.846	32,62	69.755	100.439	32,05

3. Ograniczenia w prawach własności

Na dzień 31.12.2015r. Spółka posiada i prezentuje środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu, których wartość wynosi **6.724 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 28.04.2016r. 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 01.01.2015r. do 31.12.2015r. zostało sporządzone metodą pośrednią.

Przepływy pieniężne z poszczególnych rodzajów działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	+ 2.733 tys. zł
- działalność inwestycyjna	+ 9.959 tys. zł
- działalność finansowa	- 19.591 tys. zł
Przepływy pieniężne netto razem	- 6.899 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 2015

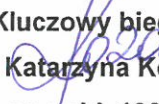
1. Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.
2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu 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

Podmiot uprawniony

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

P R E Z E S
Biegły Rewident

Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 28 kwietnia 2016r.

WYNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE

w tys. zł

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie			Wskaźnik procentowy		
		Rok bieżący	Rok poprzedni	31.12.2013r.	3:4	3:5	
1	2	3	4	5	6	7	
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	268 271	378 727	224 152	70,83	119,68	
	- sprzedaży produktów towarów i materiałów	234 984	363 539	192 919	64,64	121,80	
	- pozostałych przychodów operacyjnych	19 810	7 000	22 695	283,00	87,29	
	- przychodów finansowych	13 477	8 188	8 538	164,59	157,85	
	- zysków nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	258 977	364 191	215 187	71,11	120,35	
	- kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów	210 437	337 643	175 888	62,33	119,64	
	- kosztów sprzedaży	-	-	-	-	-	
	- kosztów ogólnego zarządu	18 360	17 813	16 591	103,07	110,66	
	- pozostałych kosztów operacyjnych	26 887	3 642	19 202	738,25	140,02	
	- kosztów finansowych	3 293	5 093	3 506	64,66	93,92	
	- strat nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	
3.	Wynik finansowy, brutto	9 294	14 536	8 965	63,94	103,67	
4.	Podatek dochodowy	-	5 115	591	-	333,67	
5.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	1 443	-	-	
6.	Wynik finansowy, netto	11 266	9 421	8 113	119,58	138,86	

WSKAŹNIKI
ZYSKOWNOŚCI, PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I ZADŁUŻENIA
(struktury finansowania majątku)
za 2015 rok

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia		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					
	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	$\frac{11.266 \times 100}{234.984}$	$\frac{9.421 \times 100}{363.539}$	4,79	2,59	+ 2,20
2.	Rentowność brutto sprzedaży					
	$\frac{\text{Wynik brutto ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	$\frac{24.547 \times 100}{234.984}$	$\frac{25.896 \times 100}{363.539}$	10,45	7,12	+ 3,33
3.	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA)					
	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100}{\text{Przeciętny stan aktywów}}$	$\frac{11.266 \times 100}{294.498}$	$\frac{9.421 \times 100}{304.545}$	3,83	3,09	+ 0,74
4.	Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA₁)					
	$\frac{\text{Zysk netto} + \text{odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.)} \times 100}{\text{Przeciętny stan aktywów}}$	$\frac{11.924 \times 100}{294.498}$	$\frac{10.647 \times 100}{304.545}$	4,05	3,50	+ 0,55
5.	Wskaźnik produktywności aktywów trwałych					
	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{Przeciętny stan aktywów trwałych}}$	$\frac{234.984}{126.630}$	$\frac{363.539}{152.215}$	1,86	2,39	- 0,53
6.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE)					
	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100}{\text{Przeciętny stan kapitału (funduszu) własnego}}$	$\frac{11.266 \times 100}{177.568}$	$\frac{9.421 \times 100}{171.471}$	6,34	5,49	+ 0,85
7.	Skala dźwigni finansowej					
	Zysk kapitałów własnych (poz.6) – skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)	6,34 – 4,05	5,49 – 3,50	2,29	1,99	+ 0,30

1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
8.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań				
	Aktywa obrotowe	109.882	129.368		
	Zobowiązania krótkoterminowe	82.215	108.261	1,34	1,19
					+ 0,15
9.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań				
	Aktywa obrotowe – zapasy	109.568	128.388		
	Zobowiązania krótkoterminowe	82.215	108.261	1,33	1,19
					+ 0,14
10.	Wskaźnik płynności bardzo szybki				
	Środki pieniężne i inne aktywa	11.437	18.513		
	Zobowiązania krótkoterminowe	82.215	108.261	0,14	0,17
					- 0,03
11.	Wskaźnik obrotu należnościami w razach				
	Przychód ze sprzedaży produktów i towarów	234.984	363.539		
	Przeciętny stan należności minus VAT ²⁾	53.631	53.393	4,38	6,81
					- 2,43
12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)	365	365	83	54
	Wskaźnik obrotu nal. w razach	4,38	6,81		
					- 29
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach				
	Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	210.437	337.643		
	Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	51.182	51.019	4,11	6,62
					- 2,51
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)	365	365		
	Wskaźnik obrotu zob. w razach	4,11	6,62	89	55
					- 34
15.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach				
	Koszt zużytych materiałów	32.211	61.793		
	Przeciętny stan zapasów materiałów	647	2.216	49,78	27,88
					+ 21,90
16.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)	365	365		
	Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach	49,78	27,88	7	13
					+ 6
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⁾	102.195	131.664	0,36	0,43
	Aktywa ogółem	281.531	307.465		
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi				
	Kapitały własne	179.336	175.801	0,64	0,57
	Aktywa ogółem	281.531	307.465		
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi				
	Kapitał własny+ rezerwy długoterm.	185.080	184.832	1,47	1,45
	Aktywa trwałe	126.119	127.142		
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania				
	Kapitał (fundusz) własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	199.316	197.576	0,71	0,64
	Aktywa ogółem	281.531	307.465		
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową				
	Zysk netto + roczna amortyzacja	16.933	16.150	0,15	0,12
	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	116.115	132.260		

- 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 PRZEPIYWÓW 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	4,12	0,32	+ 3,80
		środkii pieniężne z działalności operacyjnej.			
2.	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	amortyzacja	2,07	0,23	- 1,84
		środkii pieniężne z działalności operacyjnej			
3.	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	środkii pieniężne netto z działalności operacyjnej	0,30	0,55	- 0,25
		środkii pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej			
4.	Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP	nakłady na środki trwałe i WNiP	0,35	0,35	-
		środkii pieniężne z działalności operacyjnej			
5.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności środków	środkii pieniężne z działalności operacyjnej	0,03	0,44	- 0,41
		wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej			
6.	Wskaźnik pokrycia odsetek	odsetki z działalności finansowej	0,30	0,05	+ 0,25
		środkii pieniężne z działalności operacyjnej			
7.	Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej	środkii pieniężne z działalności operacyjnej	0,01	0,12	- 0,11
		kapitał inwestowany			
8.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	środkii pieniężne z działalności operacyjnej	0,01	0,09	- 0,08
		aktywa ogółem			
9.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	środkii pieniężne z działalności operacyjnej	0,01	0,08	- 0,07
		przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów			

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.

Załącznik nr 5

STAN ODPISÓW Z TYTUŁU AKTUALIZACJI WYCENY AKTYWÓW ORAZ REZERW NA ZOBOWIĄZANIA

według stanu na 31.12.2015r.

Lp.	Treść	A	B	C	D	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		I	J	K
									główna	wycena			
w tys. zł													
1.	Stan na B.O. odpisów oraz rezerw na zobowiązania (wniesione aportem)	222	34	59.132	7.476	4	44.118	1.450	4.072	2.534	119.042		
2.	Odpisy z tyt. aktual. wyceny	20	2	75			20.314	71			20.482		
3.	Utworzenie rezerw (bez pod.odr.)	x	x	x	x		x	x	83	1.853	1.936		
4.	Razem zwiększenia (2+3)	20	2	75			20.314	71	83	1.853	22.418		
5.	Wykorzystanie odp. I rezerw				7.476	4	22.413			508	30.401		
6.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano (a+b):	169	34						996	377	1.576		
	a) odpisów (bez należności)	169	34				x	x	x	x	203		
	b) utworzenia rezerw	x	x	x	x		x	x	996	377	1.373		
7.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	x	x	x	x		546				546		
8.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów i rezerw - przesunięcie	73	2								75		
9.	Razem zmniejszenia (5+6+7+8)	242	36		7.476	4	22.959		996	885	32.598		
10.	Stan odp. I rezerw na B.Z. (1+4-9), z tego:			59.132			41.473	1.521	3.159	3.502	108.862		
	a) zmniejsz. aktywa trw. 1+4-9	x	x	59.132	x	x	x	x	x	x	59.132		
	b) zmniejsz. aktywa obr. 1+4-9	x	x	x	x	75	41.473	1.521	x	x	43.069		
	c) stan rezerw bilans. (bez podatku odroczonego) 1+4-9	x	x	x	x		x	x	3.159	3.502	6.661		

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	
1	2	3	4	5	6
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) - liczone w oparciu o ilość akcji					
1. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS)					
Przychody ze sprzedaży	234 983 053,28	363 539 474,53			
=	-----	-----	1,58	2,44	-0,86
Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	149 130 538	149 130 538			
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS)					
Zysk netto	11 266 228,18	9 420 473,22			
=	-----	-----	0,08	0,06	0,02
Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	149 130 538	149 130 538			
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS)					
Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy*	0,00	7 456 526,90			
=	-----	-----		0,05	
Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	149 130 538	149 130 538			
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS)					
Zysk netto + amortyzacja	16 933 107,88	16 149 107,48			
=	-----	-----	0,11	0,11	0,00
Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	149 130 538	149 130 538			
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS)					
Kapitał własny	179 335 068,61	175 799 187,32			
=	-----	-----	1,20	1,18	0,02
Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	149 130 538	149 130 538			
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR)					
Zysk netto na jedną akcję	0,08	0,06			
=	-----	-----		1,20	
Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję)	0,00	0,05			
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR)					
Dywidenda jednostkowa	0,00	0,05			
=	-----	-----		0,83	
Zysk netto na jedną akcję	0,08	0,06			
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	0,08	0,06			
=	-----	-----	5,88	2,70	3,18
Cena rynkowa jednej akcji	1,36	2,22			
9. Wskaźnik stopy dywidendy (DY)					
Dywidenda na jedną akcję* x 100	0,00	0,05			
=	-----	-----		2,25	
Cena rynkowa jednej akcji	1,36	2,22			
10. Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D)					
Cena rynkowa jednej akcji	1,36	2,22			
=	-----	-----		44,40	
Dywidenda na jedną akcję	0,00	0,05			
11. Wskaźnik pokrycia zysku ceną rynkową jednej akcji (P/E)					
Cena rynkowa jednej akcji	1,36	2,22			
=	-----	-----	17,00	37,00	-20,00
Zysk netto na jedną akcję	0,08	0,06			
12. Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)					
Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x100	0,11	0,11			
=	-----	-----	8,09	4,95	3,14
Cena rynkowa jednej akcji	1,36	2,22			
13. Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)					
Cena rynkowa jednej akcji	1,36	2,22			
=	-----	-----	12,36	20,18	-7,82
Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	0,11	0,11			
14. Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)					
Cena rynkowa jednej akcji	1,36	2,22			
=	-----	-----	1,36	2,22	-0,86
Wartość nominalna jednej akcji	1,00	1,00			
15. Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS)					
Cena rynkowa jednej akcji	1,36	2,22			
=	-----	-----	1,13	1,88	-0,75
Wartość księgowa jednej akcji	1,20	1,18			