

RAFAKO S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

RAFAKO S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 12 stycznia 1993 roku. Siedziba Spółki mieści się w Raciborzu, ul. Łąkowa 33.

W dniu 24 sierpnia roku 2001 Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000034143.

Spółka posiada numer NIP: 6390001788 nadany w dniu 20 kwietnia 2004 roku oraz symbol REGON: 270217865 nadany w dniu 1 września 2010 roku.

Spółka należy do Grupy Kapitałowej PBG S.A. Ponadto Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 48 dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja wytwornic pary z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą,
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- produkcja maszyn do obróbki metalu.

W dniu 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 139.200 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 397.492 tysięcy złotych.

Zgodnie z treścią protokołu z Walnego Zgromadzenia z dnia 26 listopada 2012 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PBG S.A. w upadłości układowej i podmioty powiązane	42.466.000	42.466.000	84.932	61,01%
Pozostali	27.134.000	27.134.000	54.268	38,99%
Razem	69.600.000	69.600.000	139.200	100,00%



Zgodnie z informacją otrzymaną od Spółki w okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze kapitału podstawowego Spółki:

- Spółka PBG S.A. zmniejszyła swój udział w kapitale podstawowym Spółki do 61,01%;
- Spółka BZ WBK Assets Management S.A. zmniejszyła swój udział w kapitale podstawowym Spółki do 9,995%.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 21 marca 2013 roku wchodził:

Paweł Mortas	- Prezes Zarządu
Krzysztof Burek	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Dusiło	- Wiceprezes Zarządu
Maciej Modrowski	- Członek Zarządu
Edward Kasprzak	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Dnia 29 października 2012 roku na stanowisko Członka Zarządu został powołany Pan Maciej Kaczorowski.
- Dnia 19 listopada 2012 roku ze stanowiska Członka Zarządu zrezygnował Pan Maciej Kaczorowski.
- Dnia 26 listopada 2012 roku ze stanowiska Prezesa Zarządu został odwołany Pan Wiesław Różacki.
- Dnia 26 listopada 2012 roku ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu został odwołany Pan Dariusz Karwacki.
- Dnia 26 listopada 2012 roku ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu została odwołana Pani Bożena Kawałko.
- Dnia 26 listopada 2012 roku na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Paweł Mortas.
- Dnia 19 marca 2013 roku na stanowisko Członka Zarządu został powołany Pan Maciej Modrowski.
- Dnia 19 marca 2013 roku na stanowisko Członka Zarządu został powołany Pan Edward Kasprzak.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 23 lutego 2005 roku Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 11 kwietnia 2012 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 15 czerwca 2012 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z datą 21 marca 2013 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem oraz objaśnieniami o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku RAFAKO S.A. („Spółka”) z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33, obejmującego sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).



2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy, z wyjątkiem kwestii, o której mowa poniżej w punkcie 5, stosownie do postanowień:

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

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku było przedmiotem naszego badania i z datą 30 kwietnia 2012 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami o tym sprawozdaniu finansowym. Objaśnienia te dotyczyły toczącego się sporu, obejmującego należność z tytułu realizacji płatności gwarancji oraz należności handlowe, oraz kwestii kontynuacji działalności przez jednostkę zależną Energomontaż-Południe S.A. i jej wpływu na realizację aktywa w postaci inwestycji w tę jednostkę zależną.

5. Jak opisano szerzej w nocie 46 dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego, na dzień bilansowy, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje należności długoterminowe od jednostki powiązanej, w stosunku do której rozpoczęto postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu, w łącznej kwocie netto wynoszącej 118 milionów złotych. W trakcie naszych prac nie otrzymaliśmy wystarczającej dokumentacji potwierdzającej poprawność wyceny tych należności, w związku z tym nie byliśmy w stanie ocenić wpływu powyższej kwestii na załączone sprawozdanie finansowe.

6. Naszym zdaniem, z wyjątkiem kwestii, o której mowa w punkcie 5, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące fakty:
- a) Jak opisano szerzej w nocie 8 dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności Spółki jest w dużym stopniu uzależniona od realizacji szeregu założeń leżących u podstaw przygotowanych przez Zarząd Spółki prognoz finansowych na rok 2013 i lata kolejne, które odnoszą się w szczególności do realizacji znaczących kontraktów, realizacji aktywów obrotowych, w tym tych o których mowa w punkcie 7 b) poniżej, możliwości zapewnienia źródeł finansowania w postaci kredytów obrotowych oraz gwarancji wymaganych w procesie zdobywania kontraktów i ich realizacji. W wyżej powołanej nodzie Zarząd Spółki przedstawił ryzyka związane z realizacją powyższych założeń, które wskazują na istnienie istotnej niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.
- b) Jak opisano szerzej w nodzie 45 dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego, w związku z realizacją jednego z kontraktów, Spółka jest stroną sporu obejmującego należność z tytułu realizacji płatności gwarancji oraz należności handlowe na łączną kwotę około 185 milionów złotych. Na dzień sporządzenia załączonego sprawozdania finansowego, finalny rezultat sporu, mający wpływ na realizację wyżej opisanych należności, nie jest znany.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 26 listopada 2012 roku do dnia 21 marca 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 26 listopada 2012 roku do dnia 7 grudnia 2012 roku oraz od dnia 25 lutego 2013 roku do dnia 8 marca 2013 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z datą 21 marca 2013 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, za wyjątkiem kwestii do której odnieśliśmy się w zastrzeżeniu zawartym w punkcie 5 opinii biegłego rewidenta (patrz również pkt I.2.1. niniejszego raportu).

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Jerzego Buzka, kluczowego biegłego rewidenta nr 10870, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, numer ewidencyjny 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami. Objaśnienia te dotyczyły toczącego się sporu, obejmującego należność z tytułu realizacji płatności gwarancji oraz należności handlowe, oraz kwestii kontynuacji działalności przez jednostkę zależną Energomontaż-Południe S.A. i jej wpływu na realizację aktywa w postaci inwestycji w tę jednostkę zależną.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 14 czerwca 2012 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok w kwocie 54.844.635,03 złotych zostanie w całości przeniesiony na kapitał zapasowy. Ponadto Walne Zgromadzenie w dniu 14 czerwca 2012 roku podjęło uchwałę o przeniesieniu zysku z lat ubiegłych w wysokości 345.867,65 na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 26 czerwca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych i sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego oraz odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 10 września 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2002.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2010 – 2012, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźniki za rok 2012 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, bez uwzględnienia wpływu zastrzeżenia zawartego w opinii biegłego rewidenta.

	2012	2011	2010
suma bilansowa	1.247.699	1.000.596	906.913
kapitał własny	397.492	390.453	375.076
wynik finansowy netto	7.137	54.845	44.591
rentowność majątku (%)	0,6%	5,5%	4,9%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	1,8%	14,6%	12,7%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	0,7%	5,3%	4,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	1,1	1,1	1,4
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,0	0,3	0,3
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	96 dni	65 dni	72 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			

	2012	2011	2010
okres spłaty zobowiązań	100 dni	76 dni	68 dni
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni			
koszt sprzedanych produktów i materiałów			
szybkość obrotu zapasów	9 dni	11 dni	10 dni
zapasy x 365 dni			
koszt sprzedanych produktów i materiałów			
trwałość struktury finansowania (%)	36,0%	42,7%	45,1%
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100			
suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	68,1%	61,0%	58,7%
(suma pasywów – kapitał własny) x 100			
suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	3,7%	4,3%	2,6%
od grudnia do grudnia	2,4%	4,6%	3,1%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku zmniejszył się w 2012 roku w porównaniu do lat 2010 - 2011;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego zmniejszył się w 2012 roku w porównaniu do lat 2010 - 2011;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży zmniejszył się w 2012 roku w porównaniu do lat 2010 - 2011;
- wskaźnik płynności I na dzień 31 grudnia 2012 roku nie zmienił się w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz był niższy w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2010 roku;
- wskaźnik płynności III na dzień 31 grudnia 2012 roku był niższy w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku;
- wskaźnik szybkości obrotu należności zwiększył się w 2012 roku w porównaniu do lat 2010-2011;
- wskaźnik okresu spłaty zobowiązań zwiększył się w 2012 roku w porównaniu do lat 2010 - 2011;
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów zmniejszył się w 2012 roku w porównaniu do lat 2010 - 2011;



- wskaźnik trwałości struktury finansowania na dzień 31 grudnia 2012 roku był niższy w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2012 roku był wyższy w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

W nocie 8 dodatkowych not objaśniających w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku.

Jednocześnie w nocie 8 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego, Zarząd wskazał, iż kontynuacja działalności Spółki jest w dużym stopniu uzależniona od realizacji szeregu założeń leżących u podstaw przygotowanych przez Zarząd Spółki prognoz finansowych na rok 2013 i lata kolejne, które odnoszą się w szczególności do realizacji znaczących kontraktów, realizacji aktywów obrotowych, możliwości zapewnienia źródeł finansowania w postaci kredytów obrotowych oraz gwarancji wymaganych w procesie zdobywania kontraktów i ich realizacji. W wyżej powołanej nodzie Zarząd Spółki przedstawił ryzyka związane z realizacją powyższych założeń, które wskazują na istnienie istotnej niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

Do zagadnienia kontynuacji działalności odnieśliśmy się w opinii biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku (patrz również pkt I.2.1. niniejszego raportu).

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego BAAN w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

W opinii biegłego rewidenta zostało zawarte zastrzeżenie dotyczące faktu, iż na dzień bilansowy, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje należności długoterminowe od jednostki powiązanej, w stosunku do której rozpoczęto postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu, w łącznej kwocie netto wynoszącej 118 milionów złotych. W trakcie naszych prac nie otrzymaliśmy wystarczającej dokumentacji potwierdzającej poprawność wyceny tych należności, w związku z tym nie byliśmy w stanie ocenić wpływu powyższej kwestii na załączone sprawozdanie finansowe.

Dodatkowo w opinii biegłego rewidenta zostało zawarte objaśnienie dotyczące faktu, iż w związku z realizacją jednego z kontraktów, Spółka jest stroną sporu obejmującego należność z tytułu realizacji płatności gwarancji oraz należności handlowe na łączną kwotę około 185 milionów złotych. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, finalny rezultat sporu, mający wpływ na realizację wyżej opisanych należności, nie jest znany.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2012 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

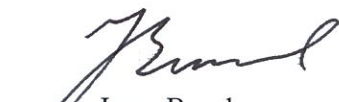
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

w imieniu:
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
00-124 Warszawa
Rondo ONZ 1
nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident


Jerzy Buzek
Biegły rewident nr 10870

Warszawa, 21 marca 2013 roku

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
NIP 526-020-79-76