

AGENCJA BIEGLYCH REWIDENTÓW "BADEX"

Spółka z o. o.

45-072 OPOLE, ul. Reymonta 45, tel. 0 77 454 54 10; fax 0 77 454 08 98.

RAPORT

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1.01 do 31.12.2005 r.

**Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych
„REMAK” Spółka Akcyjna**

45-955 Opole, ul. Zielonogórska 3

Badanie przeprowadziły:

Krystyna SZEWCZYK, biegły rewident,

*wpisana na listę uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 9282/6965,*

Irena SZKUTNIK, biegły rewident,

*wpisana na listę uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 8376/2296.*

OPOLE, marzec 2006 r.

SPIS TREŚCI

1. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
2. Informacje wstępne	3
3. Identyfikacja badanej jednostki	4
4. Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy	5
5. Sprawozdania objęte badaniem	6
6. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
7. Analiza bilansu i rachunku zysków i strat	7
8. Analiza wskaźnikowa	10
9. Kontynuacja działalności	12
10. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	12
11. Ocena stosowanego systemu rachunkowości	12
12. Ocena systemu kontroli wewnętrznej	13
13. Ocena inwentaryzacji	14
14. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	15
15. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów	15
16. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów	20
17. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy	24
18. POZOSTAŁE CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
19. Informacja dodatkowa	27
20. Zestawienie zmian w kapitale własnym	27
21. Rachunek przepływów pieniężnych	27
22. Sprawozdanie z działalności Spółki	28
23. CZĘŚĆ KOŃCOWA	28

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Informacje wstępne

1. Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1.01 do 31.12.2005 r. Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych „REMAK” S.A. w Opolu nastąpiło na podstawie umowy zawartej w dniu 11 kwietnia 2005r. pomiędzy wymienioną jednostką a Agencją Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o. w Opolu przy ul. Reymonta 45, która uchwałą nr 104/54/95 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 19.04.1995 r. wpisana została na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, uzyskując nr ewidencyjny 334.
2. Badanie przeprowadziły:
 - Krystyna Szewczyk, biegły rewident nr ewid. 9282/6965,
 - Irena Szkutnik, biegły rewident nr ewid. 8376/2296.
3. Wyboru wymienionego wyżej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonała Rada Nadzorcza uchwałą Nr 7/2005 z dnia 11 marca 2005 r. , co jest zgodne z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości¹ z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.). Rada Nadzorcza uprawniona jest do wyboru biegłego rewidenta na mocy §19 ust. 2 pkt 12 Statutu Spółki.
4. Oświadczają, że podczas badania sprawozdania finansowego jednostki bezstronność i niezależność podmiotu przeprowadzającego badanie jak również biegłych rewidentów były zachowane.
5. Badanie sprawozdania finansowego, przeprowadzono zgodnie z przepisami:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (*Dz. U. Nr 184 poz. 1539*),
 - rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych .../*Dz. U. Nr 209, poz. 1743* /,
 - rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych /*Dz. U. Nr 209, poz. 1744*/,
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, ustalonych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów².
6. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, niezbędne do przeprowadzenia badania. Potwierdziła pisemnie kompletność rocznego zamknięcia ksiąg rachunkowych i ujęcia w nich wszystkich

¹ Jeżeli w dalszej części raportu, będzie mowa o ustawie o rachunkowości należy rozumieć ustawę z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

² Publikacja w *Biuletynie Nr 61 Krajowej Izby Biegłych Rewidentów, Warszawa 20.12.2005*

dokumentów dotyczących badanego okresu. Ponadto poinformowała, że po dacie bilansu do daty niniejszego raportu nie nastąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy.

7. Zakres i sposób przeprowadzonych badań udokumentowany jest szczegółowo w sporządzonej DOKUMENTACJI ROBOCZEJ archiwowanej w wymienionej Agencji Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o.
8. Badanie na miejscu w jednostce, przeprowadzono w okresie 14.12. - 21.12 2005 r. i 16.01 – 06.03.2006 r.

II. Identyfikacja badanej jednostki

1. Nazwa i siedziba:
Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „REMAK” Spółka Akcyjna
45-955 Opole, ul. Zielonogórska 3.
2. Forma prawna: *Spółka akcyjna*.
3. Podstawa prawna działania.
 - ustawa z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych /Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm./.
 - STATUT Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych „REMAK” Spółka Akcyjna, sporządzony w formie AKTU NOTARIALNEGO w dniu 19.11.1993 r. w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Kruczej 36, przed notariuszem Pawłem BŁASZCZAKIEM. [REPERTORIUM A nr 1189/93] z późn. zm.
Od 23.11.1994 r. akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
 - POSTANOWIENIE Sądu Rejonowego Sądu Gospodarczego VIII Wydziału Krajowego Rejestru Sądowego w Opolu, ul. Ozimska 19 z dnia 21.06.2001 r. o wpisaniu SPÓŁKI do Rejestru Przedsiębiorców; KRS: 0000021123.
 - Odpis aktualny z rejestru przedsiębiorców KRS Nr 0000021123 z dnia 06.12.2005 r.
4. W okresie sprawozdawczym badaną jednostkę reprezentował ZARZĄD SPÓŁKI w składzie:
 - * Marek BREJWO – Prezes Zarządu,
 - * Aleksandra KOWALSKA, Członek Zarządu – Wiceprezes,
 - * Adam ROGALA, Członek Zarządu – Wiceprezes, od 01.04.2005 r.
5. Przedmiotem podstawowej działalności Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” S.A. są usługi modernizacyjno - remontowe urządzeń energetycznych. Jest on zgodny ze zgłoszonym w rejestrze przedsiębiorców KRS.
6. Kapitał jednostki na dzień bilansowy:
 - 6.1. kapitał podstawowy wynosił 7 500 000,00 zł.

W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego nie uległ zmianie.

Występuje zgodność wartości kapitału z wpisem do rejestru sądowego.

6.2. kapitał własny wynosił: 33.372.277,75 zł.

W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o 138.714,92 zł.

7. Zatrudnienie:

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 615,5 pracowników.

8. Numery *identyfikacyjne*:

- REGON: **530916125**,
- NIP: **754-00-13-369**.

III. Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy

1. Otwarcie ksiąg rachunkowych na początek roku obrotowego nastąpiło na podstawie sprawozdania finansowego za 2004 r. które zatwierdzone zostało w dniu: 21.04.2005 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „REMAK” S.A. [*Akt Notarialny repertorium A nr 1375/2005 – Notariusz Piotr Stasz, Kancelaria Notarialna w Opolu, przy ul. 1 Maja nr 9*].
Poprawność otwarcia ksiąg rachunkowych na początek roku obrotowego 2004 oraz prawidłowość przeksięgowania wyniku z roku poprzedniego - **nie budzi zastrzeżeń**.
2. Zysk netto w wysokości: **4.147.692,22 zł.** uchwałą nr 4 z dnia 21.04.2005 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „REMAK” S.A. przeznaczono na kapitał zapasowy. Uchwała Zgromadzenia Akcjonariuszy została prawidłowo ujęta w księgach rachunkowych Spółki.
3. Badana jednostka stosownie do przepisów art. 69 i 70 ustawy z dnia 29.09.1994 r. i rachunkowości (*Jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694*)
 - złożyła zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2004 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym w Opolu – 10.05.2005 r.
 - ogłosiła zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2004 r. wraz z opinią biegłego rewidenta w Monitorze Polskim B Nr 1109 z 2005 poz. 8441.
4. Stosownie do przepisów art.27 ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych złożono zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2004 r. w Urzędzie Skarbowym w Opolu.
5. Sprawozdanie finansowe za 2004 r. było badane przez wymienioną wyżej Agencję Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o. Wydana OPINIA o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania - bez zastrzeżeń z objaśnieniem o ewentualnych skutkach niewznowienia prac w Elektrowni Pątnów II.
Prace zostały wznowione w roku badanym.

IV. Sprawozdania objęte badaniem

A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych „REMAK” S.A. z siedzibą w Opolu , na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. **bilans** sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **65.711.745,32 zł.**
3. **rachunek** zysków i strat za rok obrotowy od 1.01 do 31.12.2005 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **2.972.154,44 zł.**
4. **zestawienie** zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01 do 31.12.2005 r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę **8.348.648,85 zł.**
5. **rachunek** przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01 do 31.12.2005 r., wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **4.292.094,79 zł.**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

B. Łączne sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych „REMAK” S.A. z siedzibą w Opolu , na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. **bilans** sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **67.629.496,88 zł.**
3. **rachunek** zysków i strat za rok obrotowy od 1.01 do 31.12.2005 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **-555.825,85 zł.**
4. **zestawienie** zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01 do 31.12.2005 r. wykazujący wzrost kapitału własnego o kwotę **138.714,92 zł.**
5. **rachunek** przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01 do 31.12.2005 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4.924.608,20 zł.**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

C. SPRAWOZDANIE z działalności Spółki w roku obrotowym.

Stwierdza się, że kompletność i poprawność formalna, sporządzonego przez badaną jednostkę sprawozdania finansowego, odpowiada wymogom rozdziału 5 ustawy o rachunkowości.

Wymienione wyżej łączne sprawozdanie finansowe Spółki stanowi sumę sprawozdań finansowych, z uwzględnieniem wymaganych według ustawy o rachunkowości wyłączeń jednostek:

- Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych „REMAK” S.A. w Opolu,
- Zakładu „REMAK” S.A. działającej na terenie Estonii,
- Zakładu „REMAK” S.A. działającego na terenie Niemiec.

Zakłady wchodzą w skład struktury organizacyjnej Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych „REMAK” S.A., stanowią wewnętrzne jednostki organizacyjne, samodzielnie sporządzające sprawozdania finansowe.

Sprawozdania Zakładu „REMAK” S.A. w Niemczech zostało zbadane przez biegłego rewidenta w Niemczech i uzyskało akceptację - bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Zakładu w Estonii wykazuje dane nieistotne i w wymaganym zakresie zostało zweryfikowane. Spółka podjęła decyzję o likwidacji zakładu w Estonii.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Celem zilustrowania sytuacji ekonomiczno-finansowej badanej jednostki w roku obrotowym 2005, poniżej przedstawia się analizę bilansu i rachunku zysków i strat oraz wybrane węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą jednostki.

I. Analiza bilansu

AKTYWA

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na koniec roku w tys. zł.			Struktura w %			Zmiany w %	
		2003 r.	2004 r.	2005 r.	2003 r.	2004 r.	2005 r.	2004/2003	2005/2004
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A.	Aktywa trwałe	17.413,87	19.358,79	19.569,73	31,60	30,80	28,94	111,17	101,09
I.	Wartości niematerialne i prawne	31,42	29,54	63,62	0,18	0,15	0,33	94,05	215,32
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15.986,60	17.627,08	16.632,24	91,70	91,05	84,99	110,39	94,36
III.	Należności długoterminowe	211,57	0,00	0,00	1,21	0,00	0,00	0,00	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	103,70	129,20	228,20	0,60	0,67	1,17	124,59	176,63

V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.098,58	1.572,97	2.645,67	6,31	8,13	13,52	143,18	168,20
B.	Aktywa obrotowe	37.699,24	43.489,23	48.059,77	68,40	69,20	71,06	115,36	110,51
I.	Zapasy	153,66	117,03	99,69	0,41	0,27	0,21	76,16	85,19
II.	Należności krótkoterminowe	28.274,83	29.735,36	31.267,63	75,00	68,37	65,06	105,17	105,15
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5.555,23	7.205,10	2.285,68	14,74	16,57	4,76	129,70	31,72
	w tym: środki pieniężne	5.555,23	7.205,10	2.285,68	14,74	16,57	4,76	129,70	31,72
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3.715,53	6.431,74	14.406,77	9,86	14,79	29,98	173,10	223,99
	Suma aktywów	55.113,11	62.848,02	67.629,50	100,00	100,00	100,00	114,03	107,61

PASYWA

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na koniec roku w tys. zł.			Struktura w %			Zmiany w %	
		2003 r.	2004 r.	2005 r.	2003 r.	2004 r.	2005 r.	2004/2003	2005/2004
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A.	Kapitał własny	29.690,30	33.233,56	33.372,28	53,87	52,88	49,35	111,93	100,42
I.	Kapitał podstawowy	7.500,00	7.500,00	7.500,00	25,26	22,57	22,47	100,00	100,00
IV.	Kapitał zapasowy	19.816,70	21.227,47	25.386,40	66,74	63,87	76,07	107,12	119,59
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	971,90	358,40	1.041,70	3,27	1,08	3,12	36,88	290,65
VII.	Zysk do dyspozycji jednostki	1.401,71	4.147,69	-555,82	4,73	12,48	-1,67	274,15	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25.422,81	29.614,46	34.257,22	46,13	47,1	50,65	116,49	115,68
I.	Rezerwy na zobowiązania	1.366,02	2.666,41	3.355,00	5,37	9,00	9,79	195,20	132,25
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	18.231,88	16.737,76	23.929,92	71,71	56,52	69,85	91,81	142,97
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5.824,92	10.210,27	6.972,30	22,91	34,48	20,35	175,29	68,29
	Suma pasywów	55.113,11	62.848,02	67.629,50	100,00	100,00	100,00	114,03	107,61

II. Analiza rachunku zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	Za rok obrotowy, w tys. zł.			Zmiany w %	
		2003 r.	2004 r.	2005 r.	2004/2003	2005/2004
1	2	3	4	5	6	7
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102.859,74	97.074,14	134.655,49	94,38	138,71
B.	Koszty działalności operacyjnej	99.355,24	90.209,74	133.540,20	90,79	148,03
C.	Wynik ze sprzedaży	3.504,50	6.864,40	1.115,29	195,87	30,00
D.	Pozostałe przychody operacyjne	744,43	2.125,52	1.889,19	285,52	88,88
E.	Pozostałe koszty operacyjne	851,74	2.770,47	1.572,59	325,27	56,76
F.	Wynik z działalności operacyjnej	3.397,19	6.219,44	1.431,89	183,08	23,02
G.	Przychody finansowe	1.212,35	939,24	618,08	77,47	65,81
H.	Koszty finansowe	1.943,90	987,71	2.314,67	50,81	234,35
I.	Wynik z działalności gospodarczej.	2.665,64	6.170,97	-264,70	231,50	-
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-	-
K.	Wynik brutto	2.665,64	6.170,97	-264,70	231,50	-
L.	Podatek dochodowy	1.152,71	1.590,42	278,98	137,97	17,54
M.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	0,00	432,86	12,15	-	2,81
N.	Wynik netto	1.152,71	4.147,69	-555,83	274,15	-

Dane dodatkowe: Zysk w całości pozostawał do dyspozycji Spółki.

Z przedstawionej analizy bilansu wynika znaczny, bo prawie 8% wzrost wartości aktywów ogółem. Wzrost nastąpił szczególnie w aktywach obrotowych (o 11%). W grupie aktywów trwałych decydujący udział mają rzeczowe aktywa trwałe, których udział w badanym okresie porównaniu z rokiem ubiegłym zmniejszył się o 6 punktów procentowych na rzecz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Nastąpił również spadek ich wartości netto

o prawie 6%. W aktywach obrotowych na wzrost ich wartości decydujący wpływ miał ponad dwukrotny wzrost wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych dotyczących rozliczeń z tytułu niezakończonych kontraktów długoterminowych stanowiących koszty poniesione w wyższej wysokości, niż wynika to z oszacowania stopnia zaawansowania robót, mierzonego w szczególności godzinami technologicznymi oraz znaczącego wyprzedzenia stopnia zaawansowania robót nad procesem fakturowania wynikającego z umów. Specyfika robót montażowych wymaga wyższych nakładów kosztów w początkowych stadiach realizacji kontraktów.

Analiza składników pasywów wskazuje na względną stabilizację udziału w finansowaniu majątku kapitałów własnych (53-49%).

Na przestrzeni ostatnich 2 lat nastąpił wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych, a ich udział w strukturze zobowiązań i rezerw wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 13 pkt, a w konsekwencji osiągnął udział zbliżony do roku 2003. Spółka obsługuje zobowiązania zgodnie z ustalonymi terminami płatności.

W badanym okresie nastąpiła zmiana struktury terytorialnej uzyskiwanych przychodów. W roku 2003 przychody z tytułu usług świadczonych przez oddział krajowy stanowiły 70%, w roku 2004 – 59%, a w roku 2005 – 56% przychodów ogółem. Zakład w Niemczech wygenerował 43,4% przychodów ze sprzedaży. Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży o prawie 40% i 52-procentowy wzrost poziomu kosztów działalności operacyjnej. Na skutek powyższego zysk na sprzedaży osiągnął tylko 66,5% poziomu zysku roku ubiegłego.

Na poziom wyniku finansowego poza powyższym miały wpływ poniesione pozostałe koszty finansowe związane z koniecznością zabezpieczenia finansowania i gwarancji na realizowane kontrakty.

III. Analiza wskaźnikowa

Lp.	Wyszczególnienie		2003 r.	2004 r.	2005 r.
Wskaźniki rentowności					
1.	Rentowność brutto sprzedaży /w %/	<u>Wynik finansowy ze sprzedaży</u> przychody netto ze sprzedaży	3,41	7,07	1,52
2.	Rentowność netto sprzedaży /w %/	<u>Wynik finansowy netto</u> Przychody netto ze sprzedaży	1,47	4,27	-0,41
3.	Zyskowność majątku	<u>....Zysk netto.....</u> majątek ogółem	2,75	6,60	-0,82
4.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	<u>Wynik finansowy netto.....</u> średni stan kapitałów własnych	1,21	3,30	-0,42
5.	Rentowność kapitałów ogółem (ROA)	<u>Zysk netto +(odsetki-pod.doch.)</u> średni stan kapitałów ogółem	0,78	2,19	-0,15
6.	Efekt dźwigni finansowej	ROE - ROA	0,44	1,11	-0,27
7.	Wynikowy poziom kosztów	<u>Koszty sprzedanej produkcji</u> Przychody ze sprzedaży	96,59	92,93	99,17

Wskaźniki płynności finansowej					
8.	Szybkość inkasa należności /w dniach/	Średnioroczny stan należności z tyt. dostaw i usług*365..... Przychód netto ze sprzedaży	89,25	97,67	74,67
9.	Stopień spłaty zobowiązań /w dniach//	Średnioroczny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług*365..... Wartość sprzed. towarów i materiałów + koszt wytw. sprzedanych produktów	44,63	42,00	30,72
10.	Wskaźnik płynności I /płynność bieżąca/	Aktywa obrotowe ¹ Zobowiązania krótkoterminowe ¹	1,95	2,27	1,37
11.	Wskaźnik płynności II /płynność szybka/	Aktywa obrotowe ¹ - zapasy Zobowiązania krótkoterminowe ¹	1,94	2,26	1,37
12.	Wskaźnik płynności III /płynność gotówki/	Inwestycje krótkoterminowe.. zobowiązania krótkoterminowe ¹	0,34	0,45	0,10
Wskaźniki stabilizacji finansowej					
13.	Stopa zadłużenia /w %/	Zobowiązania długo-i krótkoterm. Suma aktywów	33,08	26,63	35,38
14.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi /w %/	Kapitał własny+zob.dług+rezerwy dług. Aktywa trwałe	170,50	171,67	170,53
15.	Trwałość struktury finansowania /w %/	Kap.wł.+ zobow.dług+rezerwy dł. Suma aktywów	56,35	57,12	54,31
Wskaźniki rynku kapitałowego					
16.	Zysk na 1 akcję	Zysk netto Liczba wyemitowanych akcji	0,50	1,38	-0,19
17.	Wartość księgowa spółki na 1 akcję	Kapitał własny liczba wyemitowanych akcji	9,90	11,08	11,12
18.	Dywidenda na 1 akcję	Zysk netto przezn. na dywidendy Liczba wyemitowanych akcji	0,00	0,00	0,00
19.	Relacje ceny rynkowej jednej akcji do przypadającego na nią zysku	Cena rynkowa 1 akcji Zysk netto na 1 akcję	13,38	7,23	-

Analiza wskaźnikowa wskazuje na znaczne pogorszenie efektywności ekonomicznej i finansowej działalności Spółki w porównaniu z latami poprzednimi. Wskaźniki zyskowności, wykazujące tendencję wzrostową w poprzednim roku, uległy obniżeniu w związku z poniesieniem straty netto i brutto. Wpłynęła na to strata poniesiona na dużym kontrakcie realizowanym w Niemczech.

Wskaźniki płynności obniżyły się, ale można uznać, że kształtują się na poziomie dobrym. Spółka terminowo reguluje swoje płatności, okresowo lokuje wolne środki pieniężne na terminowych lokatach bankowych.

¹ Bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”.

W roku 2005 nastąpiła poprawa wskaźników rotacji należności o 23 dni w stosunku do roku 2004, zobowiązań o 11 dni.

Pogorszenie sytuacji w zakresie rentowności znalazło odbicie we wskaźnikach rynku kapitałowego. Pomimo poniesionej straty za rok nastąpiło podwyższenie wartości księgowej 1 akcji z 11,08 zł w roku 2004 do 11,12 zł. w roku 2005; jest to wynikiem wzrostu kapitału z aktualizacji wyceny na skutek różnic kursowych z przeliczenia aktywów, pasywów i wyniku finansowego zakładów zagranicznych.

Notowanie akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych z ostatniego dnia roku 2005 wynosi 15,10 zł. za 1 akcję, wobec 10,00 zł. za jedną akcję na dzień 31.12.2004 r.

IV .Kontynuacja działalności

Na podstawie przedstawionej wyżej analizy ekonomiczno-finansowej oraz oceny sytuacji finansowej i majątkowej nie stwierdza się występowania zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki. Spółka posiada zabezpieczone do realizacji kontrakty, w tym istotny kontrakt na terenie kraju związany z budową infrastruktury komunalnej finansowany z Funduszu Spójności.

Specyfika branży, w której Spółka funkcjonuje powoduje, że kontrakty zabezpieczone są uzyskanymi od banków i ubezpieczycieli gwarancjami dobrego wykonania. Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 zobowiązania warunkowe wynosiły 33.472 tys. zł, z tego:

- zobowiązania udzielone za „REMAK” S.A. 31.369 tys. zł.
- zobowiązania udzielone przez „REMAK” S.A. 2.103 tys. zł.

Udział zobowiązań warunkowych w majątku Spółki wynosi 48,8%

C. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I POWIĄZANEJ Z NIĄ KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

I. Ocena systemu rachunkowości

1. Badana jednostka, księgi rachunkowe prowadzi w siedzibie jednostki przy użyciu komputera. Spełniają one wymogi określone w art. 13 ustawy o rachunkowości.
2. Jednostka posiada, zatwierdzoną przez kierownika jednostki, dokumentację opisującą w języku polskim przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, a w szczególności:
 - a) określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych,
 - b) metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego w zakresie, w jakim ustawa o rachunkowości pozostawia jednostce prawo wyboru,

- c) sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- d) system służący ochronie danych i ich zbiorów, w tym dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i innych dokumentów stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów.

Wymienione zasady rachunkowości nie budzą wątpliwości.

- 3. Zestawienie obrotów i sald, sporządzane było w jednostce prawidłowo na koniec każdego miesiąca, na podstawie zapisów na kontach księgi głównej.
Narastające od początku roku obroty wymienionego zestawienia, były zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.
- 4. W trakcie badania ksiąg rachunkowych, prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych ustalono, że księgi prowadzone były rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco, w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości.
- 5. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, dowody księgowe oraz dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe, przechowywane są w badanej jednostce w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej

- 1. Kontrola wewnętrzna w jednostce przebiegała w badanym roku obrotowym według zasad uregulowanych w:
 - regulaminie organizacyjnym Spółki
 - instrukcji obiegu dokumentów księgowych z dnia 15.12.1997 r.
 - bieżących instrukcjach i zarządzeniach
- 2. Stosowany system kontroli wewnętrznej w jednostce obejmował kontrolę funkcjonalną oraz instytucjonalną. Kontrolę funkcjonalną wykonywali pracownicy zajmujący stanowiska kierownicze w zakresie wynikającym z zajmowanego stanowiska.
W szczególności kontrola funkcjonalna wykonywana była przez:
 - a) Głównego księgowego Spółki w zakresie formalno-rachunkowym - dokumentów stanowiących podstawę ujęcia operacji gospodarczych w ewidencji księgowej;
 - b) Kierowników komórek organizacyjnych w zakresie merytorycznym;
 - c) ZARZĄD jednostki w zakresie decyzyjnym dysponowania środkami pieniężnymi i składnikami aktywów.Kontrolę instytucjonalną sprawowali:
 - a) wyodrębniona w strukturze organizacyjnej komórka bezpośrednio podporządkowana Prezesowi Zarządu, dyrektorowi jednostki w zakresie wykonywania funkcji kontroli

- wynikającej z zajmowanego stanowiska d.s. kontroli gospodarczej,
- b) Rada Nadzorcza w zakresie wynikającym z Kodeksu spółek handlowych.
3. Do działania systemu kontroli wewnętrznej w jednostce w zakresie kontroli merytorycznej i formalno-rachunkowej dowodów dokumentujących zdarzenia gospodarcze ujęte w księgach rachunkowych – uwag nie wnosi się.
 4. Badanie działania systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzono w takim zakresie w jakim wiązało się z badanym sprawozdaniem finansowym.

III. Ocena inwentaryzacji

1. Inwentaryzacja aktywów i pasywów badanej jednostki przeprowadzona została w 2005 r. jak następuje:
Spisem z natury objęto:
 - zapasy, w tym materiały niezabudowane,
 - przedmioty małoценne,
 - gotówkę w kasie.Spisy przeprowadzone zostały przez powołane zespoły spisowe wg zasad określonych wg wytycznych określonych w harmonogramie inwentaryzacji wprowadzonym Uchwałą Zarządu Nr 36/05 z dnia 04 lipca 2005 r. w sprawie wprowadzenia planu organizacji inwentaryzacji obowiązującego w 2005 r. Nadzór nad przebiegiem i inwentaryzacją powierzono Komisji Inwentaryzacyjnej.
Zgodność ewidencyjną na dzień bilansowy pozostałych aktywów i pasywów sprawdzono drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników.
2. Stwierdza się że, stosowane w jednostce zasady przeprowadzania inwentaryzacji są zgodne z ustaleniami art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości.
Ujawnione różnice inwentaryzacyjne zostały zweryfikowane przez wymienioną Komisję Inwentaryzacyjną, a wnioski dotyczące sposobu rozliczenia różnic zatwierdzone przez Zarząd Spółki ujęte zostały poprawnie w księgach rachunkowych.
3. Kompletność, terminowość i częstotliwość oraz sposób doboru inwentaryzacji poszczególnych grup aktywów i pasywów wraz z jej poprawnością merytoryczną i formalną omówione zostaną w dalszej części RAPORTU.

D. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów

1. Aktywa trwałe ujęte w sprawozdaniu finansowym wynikają z urządzeń księgowych i wynoszą [w zł.]:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na koniec poprzedniego roku obrotowego	Stan na koniec bieżącego roku obrotowego	4-3	4/3 w %
1	2	3	4	5	6
A.	AKTYWA TRWAŁE	19.358.790,33	19.569.730,22	210.939,89	101,09
I.	Wartości niematerialne i prawne	29.546,12	63.619,85	34.073,73	215,32
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	17.627.075,13	16.632.240,29	-994.834,84	94,36
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	129.197,08	228.197,08	99.000,00	176,63
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.572.972,00	2.645.673,00	1.072.701,00	168,20

2. Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ksiąg pomocniczych z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów trwałych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości. Ewidencja szczegółowa aktywów trwałych, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.
3. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, przedstawiła jednostka poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.
4. Stany księgowe na dzień bilansowy:
- środków trwałych oraz maszyn i urządzeń wchodzących w skład środków trwałych w budowie potwierdzono drogą weryfikacji;
 - inwestycji długoterminowych zweryfikowano drogą potwierdzenia sald i uzyskania informacji o ich realnej wartości,
 - pozostałych aktywów trwałych, potwierdzono drogą weryfikacji tj. porównano dane wartościowe ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami.
- Istnienie wykazanych w bilansie aktywów trwałych - nie budzi wątpliwości.
5. Wycena wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych przyjętych w badanym roku obrotowym do użytkowania, dokonywana była poprawnie, wg cen

nabycia.

W sprawozdaniu finansowym, ich stany wykazano prawidłowo w wartości netto tj. wartość początkowa pomniejszona została o dotychczasowe odpisy umorzeniowe.

6. Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych następowały wg zasad ustalonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych¹ zgodnych z ekonomicznym okresem używalności przyjętym przez Spółkę. Nie budzą one wątpliwości. Prawidłowość stawek amortyzacyjnych oraz naliczenie amortyzacji za badany rok obrotowy dokumentuje poprawnie tabela amortyzacyjna.
7. Amortyzacja za badany rok obrotowy wyniosła: 4.208.974,41 zł., z tego dotyczy:
 - Kraj 3.065.853,85 zł.
 - Zakład w Estonii 143.163,02 zł.
 - Zakład w Niemczech 2.912.781,17 zł.Realność amortyzacji - nie budzi zastrzeżeń, poprawnie została wykazana w kosztach działalności operacyjnej rachunku zysków i strat.
8. Udokumentowanie i kontrola zapisów księgowych na kontach dotyczących rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych prawidłowe, a ich wycena na dzień bilansowy jest zgodna z art. 28 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
9. Na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne przejęte do użytkowania, poprawnie sporządzono dowody OT i przekazano osobom odpowiedzialnym za ich pieczę, a na postawione w stan likwidacji sporządzono dowody LT.
Do udokumentowania likwidacji środków trwałych - uwag nie wnosi się. Wnioski z kwalifikacji i fizycznej likwidacji rzeczowych składników aktywów trwałych zatwierdzone były przez Zarząd Spółki, a zagospodarowanie odzysku z likwidacji fizycznej nie budzi zastrzeżeń.
10. Stosunki własnościowe rzeczowych aktywów trwałych w badanej jednostce nie budzą wątpliwości. Na nieruchomości wykazane w sprawozdaniu finansowym urządzono księgi wieczyste, prowadzone przez Sąd Rejonowy w Opolu.
11. Stwierdzono wpis w księdze wieczystej KW Nr 50449 hipoteki kaucyjnej do kwoty 32 mln. zł. na rzecz Banku PEKAO S.A., stanowiącej zabezpieczenie spłaty potencjalnych zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i kredytów. Na rzeczowym majątku trwałym ustanowiono ponadto ograniczone prawa rzeczowe w formie przewłaszczeń i zastawów na kwotę 7.291 tys. zł.
12. W wieczystym użytkowaniu znajdują się grunty o łącznej powierzchni 4,6640 ha o wartości 2.024.000,00 zł.
Prawo do tych gruntów o wartości bilansowej: 1.619.216,00 zł. zostało wykazane w aktywach bilansu, zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o rachunkowości.
13. Na pozycję sprawozdawczą „Należności długoterminowe” składają się należności objęte procedurami układowymi i realizowane zgodnie z warunkami układów. Stanowią je

¹ Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.

należności wg wartości nominalnej w kwocie 42.325,36 zł. skorygowane o odpisy aktualizujące w wysokości 100% należności. Termin spłaty wymienionych należności przypada na okres po 31.12.2006r. (wg założeń układów).

14. Wycena wymienionych należności na dzień bilansowy dokonana została w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.
15. Istnienie należności zbadano drogą weryfikacji i potwierdzenia sald.
16. Inwestycje długoterminowe wykazane w aktywach bilansu obejmują posiadane udziały i akcje w spółkach prawa handlowego. W ciągu roku obrotowego nastąpiło zwiększenie wartości inwestycji o 99.000,00 zł. Wzrost wartości uzyskano przez podwyższenie wartości udziałów w Remak-Krak Sp. z o.o. w drodze przeznaczenia kapitału zapasowego na podwyższenie wartości udziałów oraz objęcie 85 nowych udziałów o wartości nominalnej 85.000,00 zł. w Spółce Energomontaż-Zachód we Wrocławiu. Udział w kapitałach własnych spółek pozostał na niezmienionym poziomie. Analiza kapitałów własnych spółek, w których Remak S.A. posiada udziały i akcje nie wskazuje na konieczność aktualizacji wartości inwestycji.
17. Wycena na dzień bilansowy ww. inwestycji nastąpiła wg cen nabycia, jest zgodna z art. 28 ust. 1 pkt 3 ustawy o rachunkowości.
18. Pozycja sprawozdawcza *"Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe"* wykazana w sprawozdaniu finansowym obejmuje aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego. Nie budzą one wątpliwości, ustalone zostały poprawnie, zgodnie z art. 37 ustawy o rachunkowości. Podstawą utworzenia aktywów była różnica między wartością bilansową a podatkową rozliczeń międzyokresowych przychodów oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów związanych z wyceną długoterminowych kontraktów realizowanych przez Spółkę, rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze oraz składników majątku, na które utworzono odpisy aktualizujące ich wartość.
19. Badanie zgodności */sprawdzenie działania kontroli wewnętrznej/* dowodów księgowych dokumentujących obrót aktywów trwałych wykazało, że w badanej jednostce przeprowadzana była kontrola pod względem merytorycznym i formalno-rachunkowym. Faktury zatwierdzane były do zapłaty przez członków Zarządu Spółki. Dowody ujęte zostały chronologicznie w dzienniku oraz systematycznie na odpowiednich kontach ksiąg rachunkowych.

20. Aktywa obrotowe wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z urządzeń księgowych i wynoszą [w zł.]:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na koniec poprzedniego roku obrotowego	Stan na koniec bieżącego roku obrotowego	Przyrost 4-3	Dynamika 4/3 w %
1	2	3	4	5	6
A.	AKTYWA OBROTOWE	43.489.233,69	48.059.766,66	4.570.532,97	110,51
I.	Zapasy	117.027,02	99.691,36	-17.335,66	85,19
II.	Należności krótkoterminowe	29.735.358,75	31.267.628,71	1.532.269,96	105,15
III.	Inwestycje krótkoterminowe	7.205.104,29	2.285.673,56	-4.919.430,73	31,72
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6.431.743,63	14.406.773,03	7.975.029,40	223,99

21. Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ewidencji szczegółowej z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów obrotowych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości.
22. Istnienie stanu zapasów na dzień bilansowy zostało potwierdzone drogą spisu z natury – materiały, w tym niezabudowane na dzień bilansowy,
Wycena zapasów materiałowych na dzień bilansowy nastąpiła wg cen zakupu, a rozchód w ciągu roku metodą FIFO „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”.
Nakłady poniesione na realizację kontraktów niezakończonych na dzień bilansowy zostały rozliczone zgodnie z art. 34a ustawy o rachunkowości. Przychody i koszty z częściowo wykonanych, lecz niezakończonych usług ustalono proporcjonalnie do wiarygodnie określonego stopnia zaawansowania robót.
Stopień zaawansowania robót ustalony jest, zgodnie z postanowieniem polityki rachunkowości, adekwatnie do rodzaju prowadzonych prac w ramach kontraktu.
Istnienie zapasów, ich pomiar, udokumentowanie oraz wycena – nie budzą zastrzeżeń.
23. Na pozycję sprawozdawczą „Należności krótkoterminowe” składają się [w zł.]:
- * należności z tytułu dostaw i usług 28.705.354,08 zł.
w tym o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy /kaucje/ 1.436.428,50 zł.
 - * inne 1.447.840,29 zł.
 - * należności z tytułu podatków 560.419,64 zł.
24. Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą:
- należności krajowe 17.485.079,64 zł.
 - należności zakładu w Niemczech 11.220.274,44 zł.
- Należności w kwocie 2.524.504,66 zł. objęte są odpisami aktualizującymi, z czego:

- należności krajowe..... 1.683.929,15 zł.
 - należności zakładu w Niemczech 841.575,51 zł.
25. Wykazane w sprawozdaniu finansowym inne należności obejmują [w zł.]
- udzielone pożyczki z ZFŚS i należności za sprzedaż mieszkań 726.668,97 zł.
 - nierozliczone zaliczki pracowników 21.574,38 zł.
 - VAT naliczony do odliczenia w następnym okresie 182.497,55 zł.
 - inne rozrachunki /Zakład w Niemczech/ 78.808,01 zł.
 - inne rozrachunki /Zakład w Estonii/ 372,01 zł.
 - inne rozrachunki – kraj (dotyczące kontraktów zagranicznych) 437.919,37 zł.
26. Istnienie ww. należności krótkoterminowych potwierdzono drogą uzgodnienia sald bądź weryfikacji. W sprawozdaniu finansowym wykazano je poprawnie w wartości wymaganej zapłaty.
27. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług zaliczono prawidłowo do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.
28. Wycena należności na dzień bilansowy dokonana została w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, a należności wyrażone w walutach obcych po kursie średnim NBP ogłoszonym w dniu 30.12.2005 r. obowiązującym również 31.12.2005 r. Jest zgodna z art. 30 ustawy o rachunkowości.
29. Na należności z tytułu podatków składają się [w zł.]:
- rozliczenie z tytułu VAT 416.826,41 zł.
 - nadpłata podatku dochodowego od osób prawnych 141.959,60 zł.
 - inne 1.633,63 zł.
- Nie wnosi się uwag do realności sald.
30. Pozycję sprawozdawczą „*Inwestycje krótkoterminowe*” stanowią środki pieniężne w kasach i bankach, z czego:
- * środki pieniężne w kasach 9.688,13 zł.
 - * środki pieniężne na rachunkach bieżących w Polsce 535.201,81 zł.
 - * środki pieniężne na rachunkach lokat terminowych..... 818.134,02 zł.
 - * środki pieniężne Zakładu w Estonii..... 70.979,25 zł.
 - * środki pieniężne Zakładu w Niemczech..... 851.670,35 zł.
31. Istnienie inwestycji na dzień bilansowy sprawdzono drogą:
- * spisu z natury – środki pieniężne w kasie, чеки, weksle obce, depozyty,
 - * potwierdzenia stanu - środki pieniężne w bankach,
- Do udokumentowania przeprowadzonej inwentaryzacji inwestycji uwag nie wnosi się. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.
32. Wycena inwestycji na dzień bilansowy nie budzi zastrzeżeń, jest zgodna z ustawą o rachunkowości. Środki pieniężne w walutach obcych wyceniono wg. kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 31.12.2005 r.

33. Dysponowanie środkami pieniężnymi z kasy i z rachunków bankowych, następowało przez osoby upoważnione, wg wzorów podpisów znajdujących się odpowiednio w kasie i w bankach.

Poprawność udokumentowania i kontroli operacji kasowych i bankowych nie budzi wątpliwości.

34. Pozycja sprawozdawcza *"Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe"* wykazana w bilansie obejmuje:

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów do rozliczenia w 2006 r. ... 279.808,10 zł.
w tym: koszty ubezpieczeń 176.944,40 zł.

b) równowartość kosztów czynnych związanych z realizacją
niezakończonych kontraktów długoterminowych 1.227.231,45 zł.

c) należności niezgłoszone do rozrachunku 12.899.733,48 zł.

Celowość ich rozliczeń międzyokresowo nie budzi zastrzeżeń. Wysoki poziom należności niezgłoszonych do rozrachunku wynika z uzgodnień kontraktowych odnośnie fakturowania wykonanych robót. W szczególności w stosunku do dwóch realizowanych kontraktów moment fakturowania jest znacząco późniejszy od faktycznego wykonania robót.

35. Wykaz czynnych rozliczeń międzyokresowych wykazany jest poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów

1. Kapitały badanej jednostki wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą [w zł]:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na koniec poprzedniego roku obrotowego	Stan na koniec bieżącego roku obrotowego	Przyrost 4-3	Dynamika 4/3 w %
1	2	3	4	5	6
A.	Kapitał własny	33.233.562,83	33.372.277,75	138.714,92	100,42
I.	Kapitał podstawowy	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	100,00
IV.	Kapitał zapasowy	21.227.472,76	25.386.404,37	4.158.931,61	119,59
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	358.397,85	1.041.699,23	683.301,38	290,65
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	-
VIII.	Zysk/Strata netto	4.147.692,22	-555.825,85	-4.703.518,07	-13,40

2. Wykazane w sprawozdaniu finansowym, wymienione w powyższej tabeli dane liczbowe, wynikają i są zgodne z zapisami zdarzeń w księgach rachunkowych. Udokumentowanie tych zapisów nie budzi zastrzeżeń.

3. Kapitał podstawowy jest kapitałem zakładowym finansującym 3.000.000 akcji, każda o wartości nominalnej 2,50 zł. W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego nie uległ zmianie.
Występuje zgodność kapitału w zapisie w księgach rachunkowych z REJESTREM PRZEDSIĘBIORCÓW Nr KRS: 0000021123, prowadzonym w Sądzie Rejonowym w Opolu.
Dane o strukturze własności kapitału, podane są w dodatkowych informacjach i objaśnieniach informacji dodatkowej.
4. Pozycja sprawozdawcza „*Strata netto*” stanowi poniesioną przez jednostkę w roku obrotowym stratę netto, której realność omówiona została w rozdziale „Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy”.
5. Stan kapitału własnego na początek roku obrotowego, zmiany w ciągu roku i stan na koniec roku obrotowego wraz z elementami kapitału własnego poprawnie przedstawiła jednostka w „*Zestawieniu zmian w kapitale własnym*”, które stanowi składnik sprawozdania finansowego.
6. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w pasywach bilansu wynoszą [w zł.]:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na koniec poprzedniego roku obrotowego	Stan na koniec bieżącego roku obrotowego	Przyrost 4-3	Dynamika 4/3 w %
1	2	3	4	5	6
A.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	29.614.461,19	34.257.219,13	4.642.757,94	115,68
I.	Rezerwy na zobowiązania	2.666.414,85	3.354.999,27	688.584,42	125,82
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	16.737.775,57	23.929.915,21	7.192.139,64	142,97
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	10.210.270,77	6.972.304,65	-3.237.966,12	68,29

7. Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Ewidencja szczegółowa zobowiązań i rezerw, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.
8. Na pozycję sprawozdawczą „*Rezerwy na zobowiązania*” składają się rezerwy [w zł.]:
- * z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2.136.841,00 zł.
 - * na nagrody jubileuszowe 519.553,00 zł.
 - * na odprawy emerytalne 139.328,00 zł.
 - * pozostałe rezerwy na koszty 559.277,27 zł.
- z tego: - dotyczące działalności krajowej 158.193,87 zł.
- dotyczące Zakładu w Niemczech 401.083,40 zł.

9. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalona została prawidłowo, zgodnie z art. 37 ustawy o rachunkowości.
Wycena na dzień bilansowy rezerw na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne została dokonana przez aktuariusza w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Pozostałe rezerwy stanowią nie poniesione, wiarygodnie oszacowane koszty dotyczące badanego okresu, które na dzień bilansowy nie stanowiły jeszcze zobowiązań.
10. Istnienie stanu zobowiązań na dzień bilansowy, sprawdzono drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami potwierdzającymi te zobowiązania.
Realność stanu zobowiązań na dzień bilansowy nie budzi wątpliwości.
11. Pozycja sprawozdawcza bilansu „Zobowiązania krótkoterminowe” obejmuje [w zł.]:
- * zobowiązania z tytułu dostaw i usług 10.427.231,82 zł.
z tego 460.764,60 zł. o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy
 - * zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 1.874.658,96 zł.
w tym dotyczące oddziału w Niemczech 703.071,79 zł.
 - * inne zobowiązania 1.375.698,76 zł.
 - * zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i
innych świadczeń 1.719.148,10 zł.
w tym dotyczące zakładów zagranicznych 200.529,62 zł.
 - * zakładowy fundusz świadczeń socjalnych 987.431,56 zł.
12. Realność zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie budzi wątpliwości, na dzień badania tj. 26.01.2006 r. zostały rozliczone w prawie 14%. Zobowiązania z przekroczonym terminem płatności stanowią 5,9% zobowiązań niespłaconych, a dotyczą przede wszystkim kaucji do zwrotu na żądanie kontrahenta.
Spółka korzysta z kredytów w rachunkach bieżących. Maksymalny limit zadłużenia według umów wynosi na dzień bilansowy 6.000.000 zł. Na dzień 31.12.2005 r. występuje zadłużenie z tytułu kredytów w rachunkach bieżących wynosi 5.545.132,32 zł. Łączna kwota zadłużenia wobec banków na dzień bilansowy to 7.545.746,01 zł. Zabezpieczeniem spłat kredytów wraz z odsetkami jest cesja wierzytelności z kontraktów oraz zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach.
13. Realność innych zobowiązań wykazanych w bilansie nie budzi zastrzeżeń. Ich stany posiadają prawidłowe udokumentowanie.
14. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, wykazane w bilansie, obejmują zobowiązania z tytułu [w zł.]:
- zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych 461.680,22 zł.
 - podatku od towarów i usług – VAT 427.798,00 zł.
 - składek na ubezpieczenie społeczne, zdrowotne, Fundusz Pracy i
Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych 829.669,88 zł.
- z czego przypada na :
- zobowiązania z tytułu podatków zakładu w Niemczech 200.477,32 zł.

- zobowiązania z tytułu podatków zakładu w Estonii 52,30 zł.

Istnienie ww. stanów, naliczenia zobowiązań, terminowość sporządzania deklaracji i wpłat /rozliczeń/ dotyczących rozliczeń krajowych - nie budzą wątpliwości. Rozliczenia Zakładu w Niemczech zostały zweryfikowane przez lokalnego biegłego rewidenta i uznane za prawidłowe.

Przeprowadzone procedury w zakresie poprawności przeprowadzonych rozliczeń z budżetami nie wykazały występowania nieprawidłowości.

15. Wycena zobowiązań na dzień bilansowy dokonana została w kwocie wymagającej zapłaty, a zobowiązania w walutach obcych po właściwym dla danej waluty kursie średnim NBP ogłoszonym w dniu 30.12.2005 r., obowiązującym również w dniu bilansowym, zgodnie z art. 30 ustawy o rachunkowości. Wycena ta nie budzi zastrzeżeń.

16. Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych, wykazany w bilansie w pozycji „*Fundusze specjalne*” w badanym okresie zmieniał się jak następuje [w zł.]:

- 1) Stan na 01.01.2005 r. 949.767,76 zł.
- 2) Zwiększenia 466.171,45 zł.
w tym odpis podstawowy 431.599,63 zł.
- 3) Zmniejszenia 428.507,56 zł.
- 4) Stan na 31.12.2005 r. 987.431,56 zł.

Badanie zgodności i wiarygodności dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów na koncie ZFŚS - nie budzą zastrzeżeń i są zgodne z obowiązującym w Spółce regulaminem.

17. Środki pieniężne Funduszu, zgodnie z ustawą z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych¹ są gromadzone w badanej jednostce na odrębnym rachunku [w zł.]:

- a) Stan środków pieniężnych na 31.12.2005 r. 241.504,24 zł.
- b) Należności z tyt. udzielonych pożyczek z ZFŚS na 31.12.2005 r. 726.668,97 zł.

Wpłaty środków pieniężnych na wyodrębniony rachunek w terminach określonych w art. 6 w/w ustawy zostały zachowane.

18. Pozycja sprawozdawcza bilansu „*Rozliczenia międzyokresowe*” w kwocie 6.972.304,65 zł., z tego 1.518.020,00 zł. długoterminowe, obejmuje rozliczenia międzyokresowe przychodów z tyt.:

- * nieodpłatnego otrzymania prawa wieczystego użytkowania gruntów 1.619.216,00 zł.
- w tym 1.518.020,00 zł. rozliczenia długoterminowe
- * rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu nadwyżki sprzedaży usług fakturowanych w stosunku do wynikającej ze stopnia zaawansowania robót 2.255.622,58 zł.
- * rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów operacyjnych kontraktów długoterminowych 3.097.466,07 zł.

¹ /jt. Dz. U. z 1996 r. Nr 70, poz. 335 z późn. zm./

z czego:

rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizacji

kontraktów w Niemczech 2.050.761,80 zł.

19. Celowość rozliczeń ww. przychodów międzyokresowo oraz kwalifikacja na długo i krótkoterminowe – nie budzą zastrzeżeń, są one zgodne z art. 41 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Są to zweryfikowane, nominalne wartości stanów na dzień bilansowy przychodów, których realizacja nastąpi w przyszłych okresach.

III. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy

1. Pozycje sprawozdawcze wykazane w RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT wynikają i są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych. Podstawowe dane liczbowe tych pozycji przedstawiają się jak następuje: [w zł.]

Lp.	Wyszczególnienie	Za poprzedni rok obrotowy	Za bieżący rok obrotowy	Przyrost 4-3	Dynamika 4/3 w %
1	2	3	4	5	6
A.	Przychody netto ze sprzedaży	97.074.140,07	134.655.484,97	37.581.344,90	138,71
B.	Koszty działalności operacyjnej	90.209.739,07	133.540.197,12	43.330.458,05	148,00
C.	Zysk ze sprzedaży (A-B)	6.864.401,00	1.115.287,85	-5.749.113,15	16,00
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2.125.515,19	1.889.185,53	-236.329,66	88,88
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2.770.473,68	1.572.589,07	-1.197.884,61	56,76
F.	Zysk na działalności operacyjnej (C+D-E)	6.219.442,51	1.431.884,31	-4.787.558,20	23,02
G.	Przychody finansowe	939.239,89	618.082,42	-321.157,47	65,81
H.	Koszty finansowe	987.709,72	2.314.666,06	1.326.956,34	234,35
I.	Zysk/Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	6.170.972,68	-264.699,33	-6.435.672,01	-4,29
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk brutto (I ± J)	6.170.972,68	-264.699,33	-6.435.672,01	x
L.	Podatek dochodowy	1.590.424,52	278.978,27	-1.311.446,25	17,54
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	432.855,94	12.148,25	-420.707,69	2,81
N.	Zysk/Strata netto (K-L - M)	4.147.692,22	-555.825,85	-4.703.518,07	x

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT sporządzony został w badanej jednostce prawidłowo, w wersji kalkulacyjnej, co jest zgodne z ustawą o rachunkowości.
Zamknięcie roczne kont wynikowych i przeksięgowanie ich sald na konto „*Wynik finansowy*” nastąpiło poprawnie i nie budzi zastrzeżeń.
3. Na pozycję sprawozdawczą „*Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi*” składają się [w zł.]:
- | | |
|---------------------------------------|--------------------|
| ◆ Sprzedaż produktów i usług, z tego: | 134.592.417,33 zł. |
| - na kraj | 18.829.776,39 zł. |
| - na eksport | 115.762.640,94 zł. |
| ◆ Sprzedaż materiałów | 63.067,64 zł. |
- Kompletność, dokładność, prawidłowość wyceny i udokumentowania przychodów ze sprzedaży nie budzą zastrzeżeń. Ewidencja sprzedaży prowadzona techniką komputerową, poprawnie powiązana była z kontami rozrachunków i rejestrem sprzedaży dla potrzeb podatku VAT. Z ogólnej wartości sprzedaży z tytułu produktów i usług 59.615.739,44zł. stanowi sprzedaż zakładów w Estonii i Niemczech, z których przychody stanowią 44% przychodów ogółem.
4. Sprzedaż eksportowa, udokumentowana była fakturami w walutach obcych, zgodnych z warunkami kontraktów. Została ona przeliczona zgodnie z art.30 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz prawidłowo potwierdzona dokumentacyjnie dla celów podatkowych i statystycznych. Sprzedażą eksportową jest również sprzedaż dokonana przez filie zagraniczne.
5. Udokumentowanie i wycena przychodu ze sprzedaży materiałów i towarów prawidłowa, wg cen sprzedaży netto.
6. Na pozycję sprawozdawczą „*Koszty działalności operacyjnej*” w wysokości: 133.540.197,12 zł. składają się [w zł.]:
- | | |
|--|--------------------|
| √ koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 125.784.729,56 zł. |
| √ koszty ogólnozakładowe | 7.688.419,08 zł. |
| √ wartość sprzedanych materiałów | 67.048,48 zł. |
7. Koszty wytworzenia wynikają i są zgodne z ewidencją księgową kont ZESPOŁU 7, a wartość sprzedanych towarów i materiałów z saldem kont „*Koszt sprzedanych towarów i materiałów*” Ewidencja kosztów prowadzona była techniką komputerową a rozliczanie z ZESPOŁU 4 na ZESPOŁY: 5, 6 i 7 dokonywane było w okresach miesięcznych.
Kompletność, wycena i poprawność kwalifikacji oraz ewidencja i rozliczanie kosztów - dostosowane było do specyfiki jednostki i nie budzi zastrzeżeń.
8. Ewidencja i kalkulacja kosztów działalności operacyjnej prowadzona była wg zasad uregulowanych w przepisach wewnętrznych zatwierdzonych do stosowania w badanej jednostce przez Prezesa Zarządu, Dyrektora jednostki. Uwzględniają one prawidłowo technologiczny podział kosztów na fazy produkcji i umożliwiają ustalenie kosztu wytworzenia wyrobów i usług w podziale na realizowane kontrakty.

9. Zysk na działalności operacyjnej w badanym roku obrotowym wyniósł 1.431.884,31 zł. i składał się [w zł.]:
- ♦ z zysku ze sprzedaży: 1.115.287,85 zł.
 - ♦ z zysku na pozostałej działalności operacyjnej 316.596,46 zł.
- Spadek zysku ze sprzedaży w stosunku do 2004 r. nastąpił w wyniku poniesienia straty na kontrakcie realizowanym w Niemczech (strata 5.058 tys. zł.) na skutek niedoszacowania technologicznego projektu na etapie kosztorysowania i poniesienia dodatkowych kosztów związanych ze szczególnymi uwarunkowaniami ze strony odbiorcy.
- Zysk na pozostałej działalności operacyjnej był wynikiem przede wszystkim rozwiązania odpisów aktualizujących należności. Różnica między odpisami rozwiązanymi a utworzonymi stanowi kwotę 32 tys. zł., otrzymanych odszkodowań 54 tys. zł., odpisania w przychody równowartość amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntu 101 tys. zł.
10. Strata brutto w badanym roku obrotowym wyniosła -264.699,33 zł. i składała się [w zł.]:
- ♦ z zysku na działalności operacyjnej 1.431.884,31 zł.
 - ♦ ze straty na działalności finansowej -1.696.583,64 zł.
- Strata na działalności finansowej to przede wszystkim strata poniesiona przez filię w Niemczech na skutek obciążenia jej równowartością różnic kursowych na transakcjach z zakładem oraz ponoszonymi kosztami obsługi kredytów i gwarancji bankowych.
11. Pozycje kształtujące przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej wykazane są w księgach rachunkowych poprawnie. Kwalifikacja wymienionych przychodów i kosztów była zgodna z art. 42 ustawy o rachunkowości.
- Ich zaistnienie, kompletność, pomiar, wycena oraz udokumentowanie nie budzą wątpliwości.
12. Strata netto za badany rok obrotowy wyniosła 213.562,15 zł., stanowiła ona stratę brutto powiększoną o podatek dochodowy w wysokości 291.126,52 zł., z tego:
- * podatek do rozliczenia z urzędem skarbowym 651.948,00 zł.
 - * podatek do rozliczenia z urzędem skarbowym w Estonii 22.709,76 zł.
 - * zmiana stanu aktywów i rezerw z tyt. odroczonego pod. dochod. +12.148,25 zł.
 - * zwrot podatku dochodowego dotyczącego Zakładu w Niemczech -395.679,49 zł.
13. Naliczenie podatku dochodowego nie budzi zastrzeżeń.
- Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania, badana jednostka poprawnie wykazała w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

E. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa stanowiąca składnik sprawozdania finansowego, sporządzona została przez jednostkę poprawnie, zgodnie z dyspozycją art. 48 ustawy o rachunkowości.

Obejmuje ona:

- * wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zawierające opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru;
- * dodatkowe informacje i objaśnienia:
 - do pozycji bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych za okresy sprawozdawcze objęte sprawozdaniem finansowym.
 - proponowany podział zysku,
 - podstawowe informacje dotyczące pracowników i organów jednostki,
 - inne istotne informacje dla zrozumienia sprawozdania finansowego.

II. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym, stanowiące składnik sprawozdania finansowego, zostało sporządzone zgodnie z art.48a ustawy o rachunkowości. Obejmuje ono informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

III. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią w sposób określony w art. 48b ustawy o rachunkowości oraz według zasad i techniki sporządzania rachunku przepływów pieniężnych uregulowanych w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 1, „Rachunek przepływów pieniężnych”¹

Nie budzi on zastrzeżeń.

Z rachunku tego wynika, że przepływy środków pieniężnych z poszczególnych działalności² przedstawiały się jak następuje [w zł.]:

⇒	działalność operacyjna	-8.683.979,84 zł.
⇒	działalność inwestycyjna	-3.474.776,76 zł.

¹ Opublikowany w Dzienniku Urzędowym Ministra Finansów, poz. 69 jako załącznik do uchwały nr 5/03 Komitetu Standardów Rachunkowości z dnia 22 lipca 2004 r. (poz. 69)].

² Pojęcia działalności na użytek przepływów pieniężnych zdefiniowane są w art. 48b ust. 3 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694).

- ⇒ działalność finansowa..... 7.234.148,40 zł.
⇒ spadek stanu środków pieniężnych netto na 31.12.2005 r.
w stosunku do stanu na 01.01.2005 r. o.....-4.924.608,20 zł.
Różnica między zmianą stanu środków pieniężnych a wynikającą z bilansu (-4.919.430,73)
wynika z różnic kursowych z wyceny bilansowej środków pieniężnych.

IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie z działalności badanej Spółki /KOMENTARZ ZARZĄDU/ za rok obrotowy 2005 opracowane zostało przez Zarząd według wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości.

Dane liczbowe wyszczególnione w w/w sprawozdaniu, dotyczące badanego roku obrotowego, wynikają z ksiąg rachunkowych i są zgodne z danymi sprawozdania finansowego Spółki.

E. CZĘŚĆ KOŃCOWA

1. Niniejszy RAPORT, sporządzony zgodnie z NORMĄ Nr 1 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, stanowi uzupełnienie do OPINII o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego za okres od 1.01 do 31.12.2005 r. badanej Spółki.
OPINIA ta stanowi odrębny dokument.
2. Niniejszy RAPORT zawiera 28 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłych rewidentów z przeznaczeniem dla:
 - badanej Spółki - 3 egzemplarze;
 - ABR "BADEX" Sp. z o.o. aa. - 1 egzemplarz.

Opole, 06 marca 2006 r.