

Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

**dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa
Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” Spółka Akcyjna**

**Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	8
V. Informacje końcowe	10

**Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” spółka akcyjna („Spółka”) jest Opole, ul. Zielonogórska 3.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Blaszczyka w Warszawie w dniu 29 listopada 1993 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 11896/93. W dniu 21 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000021123.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 754-00-13-369, a dla celów statystycznych numer REGON 530916125.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 7.500 tys. zł i składał się z 3.000.000 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wyniósł 153 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2013 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Mostostal Warszawa S.A.	1.179.235	2.948	zwykłe	39,31
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	485.317	1.213	zwykłe	16,18
PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU „Złota Jesień”	351.278	878	zwykłe	11,71
Mostostal Płock S.A.	300.050	750	zwykłe	10,00
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	236.784	592	zwykłe	7,89
Pozostali akcjonariusze	447.336	1.119	zwykłe	14,91
	3.000.000	7.500		100,00

Na 31 grudnia 2012 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Mostostal Warszawa S.A.	1.179.235	2.948	zwykłe	39,31
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	491.202	1.228	zwykłe	16,37
PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU „Złota Jesień”	351.278	878	zwykłe	11,71
Mostostal Płock S.A.	300.050	750	zwykłe	10,00
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	236.784	592	zwykłe	7,89
Pozostali akcjonariusze	441.451	1.104	zwykłe	14,72
	3.000.000	7.500		100,00

**Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

Dnia 27 stycznia 2014 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. i Mostostal Płock S.A. sprzedały za pośrednictwem domu maklerskiego odpowiednio 1.179.235 akcji i 300.050 akcji na rzecz Spółki MW Legal 33 Sp. z o.o., uprawniających odpowiednio do 39,31% i 10,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Spółka MW Legal 33 Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od Mostostal Warszawa S.A., który posiada 100,0% udziałów w jej kapitale zakładowym. Na podstawie umowy warunkowej Mostostal Warszawa S.A. sprzedała 100,0% udziałów w kapitale zakładowym MW Legal 33 Sp. z o.o. na rzecz Spółki Zarmen Sp. z o.o. Warunkiem skuteczności umowy jest uzyskanie zgody Organu Antymonopolowego na przejęcie przez Zarmen Sp. z o.o. akcji Spółki.

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:

- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- pozostałe badania i analizy techniczne.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- | | | |
|-----------------------|--------------------|------------------------|
| • Adam Rogala | Prezes Zarządu | |
| • Aleksandra Kowalska | Wiceprezes Zarządu | |
| • Henryk Sółdoń | Wiceprezes Zarządu | od 23 września 2013 r. |
| • Zbigniew Cudek | Wiceprezes Zarządu | do 30 sierpnia 2013 r. |

h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:

Mostostal Warszawa S.A. - jednostka dominująca

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki.

**Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Wyszogrodzkiego (numer w rejestrze 90091).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 14 Rady Nadzorczej z dnia 18 czerwca 2013 r. na podstawie Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 4 lipca 2013 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 28 do 31 października 2013 r.;
 - badanie końcowe od 28 stycznia do 26 lutego 2014 r.

Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2013 r. tys. zł	31.12.2012 r. tys. zł *)	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2013 r. (%)	31.12.2012 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	28.015	28.143	(128)	(0,5)	31,5	22,0
Aktywa obrotowe	60.913	99.679	(38.766)	(38,9)	68,5	78,0
Aktywa razem	88.928	127.822	(38.894)	(30,4)	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	153	28.433	(28.280)	(99,5)	0,2	22,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	88.775	99.389	(10.614)	(10,7)	99,8	77,8
Pasywa razem	88.928	127.822	(38.894)	(30,4)	100,0	100,0

* dane przekształcone

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	2013 r. tys. zł	2012 r. tys. zł *)	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2013 r. (%)	2012 r. (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	262.967	408.661	(145.694)	(35,7)	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(286.027)	(413.958)	127.931	(30,9)	<(100,0)	<(100,0)
Strata brutto ze sprzedaży	(23.060)	(5.297)	(17.763)	>100,0	(8,8)	(1,3)
Strata netto	(28.226)	(20.186)	(8.040)	39,8	(10,7)	(4,9)

* dane przekształcone

Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2013 r.	2012 r. *)	2011 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	54 dni	53 dni	82 dni
- szybkość obrotu zapasów	1 dzień	2 dni	2 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	(11)%	(5)%	3%
- rentowność sprzedaży brutto	(13)%	(4)%	3%
- ogólna rentowność kapitału	(197)%	(52)%	13%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	100%	78%	71%
- szybkość obrotu zobowiązań	38 dni	28 dni	34 dni
	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	0,7	1,0	1,2
- wskaźnik płynności II	0,7	1,0	1,1

* dane przekształcone

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Spółki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Spółki i jej uwarunkowań.

6

**Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,7% (2012 r.: 2,4%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 88.928 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 38.894 tys. zł, tj. o 30,4%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie z poniesionej straty netto (w kwocie 28.226 tys. zł), zmniejszenia stanu zobowiązań krótkoterminowych (o kwotę 6.566 tys. zł) oraz zmniejszenia stanu rozliczeń międzyokresowych (o kwotę 2.850 tys. zł).
- Na inwestycje krótkoterminowe składały się inne aktywa pieniężne o wartości 9.184 tys. zł oraz środki pieniężne w kasie i na rachunkach o wartości 695 tys. zł. Spadek wartości inwestycji w porównaniu do roku ubiegłego o 18.620 tys. zł wynikał głównie z poniesionej straty oraz ujemnych przepływów pieniężnych.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2013 r. wyniósł 153 tys. zł. Zmniejszenie salda kapitału własnego o 28.280 tys. zł (tj. o 99,5%) było spowodowane głównie poniesieniem straty netto.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 78% na koniec roku ubiegłego do 100% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 28 dni do 38 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 262.967 tys. zł i spadły o 35,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym były usługi przemysłowe. Na działalności tej Spółka zanotowała spadek o 144.063 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 35,9%. Ten spadek wynikał głównie z zakończenia większości kontraktów zagranicznych w które zaangażowana była Spółka w zeszłym roku.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były usługi obce wynoszące w badanym okresie obrotowym 129.795 tys. zł, co stanowi 43,8% kosztów operacyjnych. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 75.799 tys. zł, tj. o 36,9%, co spowodowane było głównie mniejszą skalą wykonywanych kontraktów.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania zwracamy uwagę na istnienie znacznych niepewności co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę, które w ocenie Zarządu Spółki są odpowiednio zarządzane, co zostało opisane w pkt 8 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

**Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2013 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Opolu w dniu 7 maja 2013 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 12 Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2013 r. strata netto za rok poprzedni w wysokości 17.962 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem.
- i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

**Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743 z późn. zm.)
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

**Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

V. Informacje końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” S.A. z siedzibą w Opolu, przy ulicy Zielonogórskiej 3. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 26 lutego 2014 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych „Remak” Spółka Akcyjna z dnia 26 lutego 2014 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 26 lutego 2014 r.