

**BUMECH  
SPÓŁKA AKCYJNA  
W KATOWICACH**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA  
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

**KATOWICE, KWIECIEŃ 2014 ROK**



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ BUMECH SPÓŁKA AKCYJNA  
W KATOWICACH**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **188.733.372,41 złotych,**
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **194.554,66 złotych,**
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **11.315.423,10 złotych,**
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **804.328,13 złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z zapisami 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 późniejszymi zmianami),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w badanym roku obrotowym ujęto w sprawozdaniu finansowym skutki następujących zmian zasad rachunkowości oraz korekt błędów lat poprzednich:

- Zmianie uległa zasada wyceny niezakończonych usług. W latach poprzednich, dla potrzeb ustalenia stopnia zaawansowania umów, Spółka stosowała metodę kosztową, na dzień 31 grudnia 2013 roku zastosowano metodę obmiaru wykonanych prac. Zdaniem Zarządu Spółki, zastosowanie metody obmiaru prac lepiej odzwierciedla wyniki finansowe Spółki z tytułu realizowanych kontraktów drażeniowych. Ponadto w zakresie rozliczenia umów długoterminowych wprowadzono korektę polegającą na osobnej wycenie kontraktów realizowanych bezpośrednio po sobie na podstawie odrębnych umów. W latach poprzednich umowy takie były traktowane dla potrzeb wyceny bilansowej jako kontrakt połączony.
- Została utworzona rezerwa na zobowiązania z tytułu napraw gwarancyjnych. Zdaniem Zarządu Spółki, biorąc pod uwagę występujące koszty napraw gwarancyjnych, które do tej pory nie były objęte rezerwą, wystąpiła potrzeba dokonania korekty w tym zakresie.
- Zostały ujęte korekty błędów lat poprzednich polegające na utworzeniu odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz udziałów w jednostce powiązanej. Zdaniem Zarządu Spółki, analiza utraty wartości dokonywana w latach poprzednich oparta była na częściowo niewłaściwych danych źródłowych, więc Zarząd zdecydował

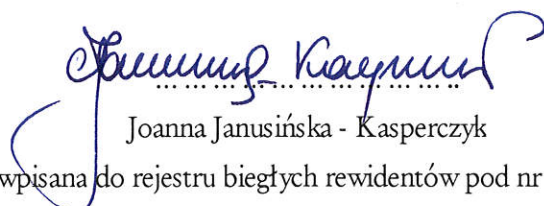
o dokonaniu korekty naliczenia odpisów.

Skutki zmian zasad rachunkowości oraz korekt błędów lat poprzednich zaprezentowano retrospektywnie, poprzez odniesienie, w części dotyczącej ubiegłych lat obrotowych, w ciężar wyniku finansowego lat poprzednich. Łączna wartość straty z lat poprzednich powstałej wskutek ww. zdarzeń to (10.322) tys. złotych. Dane porównawcze w sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone w celu doprowadzenia do porównywalności.

Szczegółowy opis wprowadzonych korekt został przedstawiony w punktach 30-32 części B dodatkowych informacji i objaśnień.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:



Joanna Janusińska - Kasperczyk  
wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 kwietnia 2014 roku



---

**RAPORT**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**BUMECH SPÓŁKA AKCYJNA**  
**W KATOWICACH**  
**ZA ROK OBROTOWY**  
**OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 15 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZEŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZEŚĆ ANALITYCZNA	7
III.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

BUMECH Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 20 września 2007 roku poprzez przekształcenie PRZEDSIĘBIORSTWA BUMECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach (40-389), przy ulicy Krakowskiej 191.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000291379**.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 272129154** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 954-000-53-59**.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

W badanym okresie podstawowy przedmiot działalności jednostki zgodnie ze statutem Spółki obejmował:

- produkcję maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa,
- naprawę i konserwację maszyn,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- wynajem i dzierżawę pozostałych maszyn, urządzeń i dóbr.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy wynosił 8.308 tys. złotych i dzielił się na 8.308.029 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W ciągu roku obrotowego kapitał podstawowy Spółki został podwyższony o kwotę 1.930 tys. złotych.

Podwyższenie kapitału podstawowego zostało przeprowadzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 kwietnia 2012 roku zmienionej uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 sierpnia 2012 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 3.000 tys. złotych. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji akcji serii E i zostało zrealizowane w dwóch etapach:

- w 2012 roku kapitał został podwyższony o kwotę 1.070 tys. złotych,
- w 2013 roku kapitał podwyższono o kwotę 1.930 tys. złotych.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
ZWG S.A.	1.550.800	1.550.800	1.550.800,00	18,7
Adam Konopka wraz z podmiotami powiązanymi	539.627	539.627	539.627,00	6,5
Fundusze i portfele zarządzane przez Aviva Investors Poland S.A.	513.143	513.143	513.143,00	6,2
Fundusze zarządzane przez AMPLICO PTE	507.026	507.026	507.026,00	6,1
pozostali	5.197.433	5.197.433	5.197.433,00	62,5
<b>Razem</b>	<b>8.308.029</b>	<b>8.308.029</b>	<b>8.308.029,00</b>	<b>100,0</b>

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 63.369 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 11.315 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej BUMECH.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Prezes Zarządu - Pan Marcin Sutkowski,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Dariusz Dźwigoł,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Zygmunt Kosmała.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- Z dniem 31 lipca 2013 roku Pan Zygmunt Kosmała złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.
- Z dniem 1 sierpnia 2013 roku do pełnienia funkcji Członka Zarządu został powołany Pan Jacek Surma, a obowiązki Prezesa Zarządu zostały powierzone Panu Dariuszowi Dźwigoł.
- Pan Jacek Surma złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 3 października 2013 roku.
- W dniu 3 października 2013 roku Pan Dariusz Dźwigoł zrezygnował z funkcji pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu, przy jednoczesnym zachowaniu funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- Dnia 3 października 2013 roku do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został powołany Pan Marcin Sutkowski, a funkcję Wiceprezesa Zarządu powierzono Panu Zygmuntowi Kosmała.



Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Adam Konopka,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Waldemar Falenta,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Adam Kałdus,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Paweł Ruka,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Andrzej Bukowczyk.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- W dniu 8 kwietnia 2013 roku Pani Ewelina Kwiatkowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- Dnia 11 kwietnia 2013 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej odwołano Pana Andrzeja Zając jednocześnie powołując do składu Rady Nadzorczej Panów Tomasza Demendeckiego oraz Piotra Kwaśniewskiego.
- W dniu 3 października 2013 roku Pan Piotr Kwaśniewski oraz Pan Tomasz Demendecki złożyli rezygnację z pełnionych funkcji Członków Rady Nadzorczej.
- Z dniem 30 grudnia 2013 roku Pan Robert Fijołek został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej, a w skład Rady Nadzorczej powołano Pana Andrzeja Bukowczyka, Pana Waldemara Falentę oraz Pana Adama Kałdusa.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## 2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupę Gumułka – Audyt Sp. z o.o. w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Spółka nie zaktualizowała do ceny sprzedaży netto wartości zapasów materiałów pozostających na stanie powyżej 12 miesięcy, wycenionych na kwotę 8.214 tys. PLN, przedstawiając szczegółowe rozliczenie uzasadniające konieczność ich utrzymywania dla celów serwisowych oraz ciągłości produkcji. W ocenie naszej, gdyby przeprowadzić, w myśl art. 28 ust.1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, analizę konieczności aktualizacji do cen sprzedaży netto, mogłoby się okazać niezbędnym dokonanie odpisów w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Wynik finansowy Spółki mógłby ulec wówczas zmniejszeniu o wartość tych odpisów.”

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 20 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2013 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 6.388 tys. złotych został przeznaczony na:

- pokrycie straty lat ubiegłych: 1.599 tys. złotych,
- zwiększenie kapitału zapasowego: 4.789 tys. złotych.

### **3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a BUMECH S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Krakowskiej 191 w dniu 4 lipca 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21 maja 2013 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą 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 późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Joannę Janusińską – Kasperczyk wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906.

Badanie przeprowadzono w marcu i w kwietniu 2014 roku.

### **4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI**

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

## **5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

## **6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. 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, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 30 kwietnia 2014 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. UPROSZCZONY BILANS

Aktywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>101.248</b>	<b>53,6</b>	<b>88.631</b>	<b>55,5</b>
Wartości niematerialne i prawne	315	0,2	327	0,2
Rzeczowe aktywa trwałe	88.439	46,8	81.549	51,1
Należności długoterminowe	127	0,1	744	0,5
Inwestycje długoterminowe	3.865	2,0	4.035	2,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8.502	4,5	1.976	1,2
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>87.485</b>	<b>46,4</b>	<b>70.951</b>	<b>44,5</b>
Zapasy	31.672	16,8	30.406	19,1
Należności krótkoterminowe	48.718	25,8	38.600	24,2
Inwestycje krótkoterminowe	989	0,5	185	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6.106	3,3	1.760	1,1
<b>Suma aktywów</b>	<b>188.733</b>	<b>100,0</b>	<b>159.582</b>	<b>100,0</b>

Pasywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
<b>Kapitał własny</b>	<b>63.369</b>	<b>33,6</b>	<b>52.054</b>	<b>32,6</b>
Kapitał podstawowy	8.308	4,4	6.378	4,0
Kapitał zapasowy	65.188	34,6	51.208	32,1
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(10.322)	(5,5)	(6.544)	(4,1)
Zysk (strata) netto	195	0,1	1.012	0,6
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>125.364</b>	<b>66,4</b>	<b>107.528</b>	<b>67,4</b>
Rezerwy na zobowiązania	5.005	2,6	5.290	3,3
Zobowiązania długoterminowe	30.781	16,3	28.022	17,6
Zobowiązania krótkoterminowe	85.260	45,2	73.630	46,1
Rozliczenia międzyokresowe	4.318	2,3	586	0,4
<b>Suma pasywów</b>	<b>188.733</b>	<b>100,0</b>	<b>159.582</b>	<b>100,0</b>

## 2. UPROSZCZONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (tys. zł)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111.185	100,0	102.767	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	98.028	88,2	81.695	79,5
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>13.157</b>	<b>11,8</b>	<b>21.072</b>	<b>20,5</b>
Koszty sprzedaży	508	0,4	425	0,4
Koszty ogólnego zarządu	5.644	5,1	7.559	7,4
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>7.005</b>	<b>6,3</b>	<b>13.088</b>	<b>12,7</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3.661	3,3	1.032	1,0
Pozostałe koszty operacyjne	3.925	3,5	2.515	2,4
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>6.741</b>	<b>6,1</b>	<b>11.605</b>	<b>11,3</b>
Przychody finansowe	191	0,1	594	0,6
Koszty finansowe	6.458	5,8	10.757	10,5
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>474</b>	<b>0,4</b>	<b>1.442</b>	<b>1,4</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>474</b>	<b>0,4</b>	<b>1.442</b>	<b>1,4</b>
Podatek dochodowy	279	0,2	430	0,4
<b>Zysk netto</b>	<b>195</b>	<b>0,2</b>	<b>1.012</b>	<b>1,0</b>

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	<u>2013 r.</u>	<u>2012 r.</u>
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rentowność sprzedaży brutto (%)</b> Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	6,3	12,7
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rentowność sprzedaży netto (%)</b> Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	0,2	1,0
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rentowność kapitału własnego (%)</b> Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego</li> </ul>	0,3	2,1
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rentowność majątku (aktywów) (%)</b> Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów</li> </ul>	0,1	0,7
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Płynność I stopnia (bieżąca)</b> Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy</li> </ul>	0,9	0,9
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Płynność II stopnia (szybka)</b> Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy</li> </ul>	0,6	0,5
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Kapitał obrotowy netto (KON)</b> Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe</li> </ul>	(2.908)	(5.649)
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)</b> Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	(14)	(2)
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu należności (dni)</b> Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	137	118
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu zapasów (dni)</b> Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</li> </ul>	109	149
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)</b> Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</li> </ul>	101	92
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%)</b> Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa</li> </ul>	66,4	67,4
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)</b> Wynik finansowy netto /Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk</li> </ul>	0,02	0,18
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)</b> EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych</li> </ul>	36,1	35,0

### **Komentarz**

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk netto na prowadzonej działalności w wysokości 195 tys. złotych, tj. o 817 tys. złotych niższy niż w roku ubiegłym, czego efektem są niższe wartości wskaźników rentowności sprzedaży, majątku i kapitału własnego.

Wskaźniki płynności finansowej kształtowały się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego, na dzień bilansowy wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 0,9, a wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 0,6.

Na dzień bilansowy kapitał obrotowy netto miał wartość ujemną i wynosił (2.908) tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego skróceniu uległ średni cykl obrotu zapasów, natomiast wskaźniki obrotu należności i zobowiązań zwiększyły się. Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie krótszym, niż czas, w jakim inkasuje należności.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitały własne stanowiły 33,6% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 66,4% jednostka finansowała swą działalność z kapitałów obcych.

W porównaniu do roku ubiegłego, wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zwiększył się i na dzień bilansowy osiągnął poziom 36,1%.

Zysk przypadający na jedną akcję wyniósł 0,02 złotych.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku są zgodne z ustawą o rachunkowości oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego, za wyjątkiem zasady wyceny niezakończonych usług. W latach poprzednich, dla potrzeb ustalenia stopnia zaawansowania umów, Spółka stosowała metodę kosztową, na dzień 31 grudnia 2013 roku zastosowano metodę obmiaru wykonanych prac.

Ponadto w badanym roku obrotowym dokonano korekty błędów lat poprzednich w związku z nieprawidłowym ustaleniem w latach poprzednich odpisów aktualizujących wartość aktywów, nieutworzeniem rezerw na zobowiązania z tytułu napraw gwarancyjnych oraz nieprawidłową łączną wyceną umów długoterminowych realizowanych bezpośrednio po sobie na podstawie odrębnych umów.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia za poprzedni rok obrotowy.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie oraz terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.



## 2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe stanowią 46,8% sumy bilansowej.

Łączna wartość brutto użytkowanych środków trwałych wyniosła 134.518 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie miało wartość 48.550 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 36,1% umorzone.

W badanym roku obrotowym Spółka przyjęła do eksploatacji aktywa o wartości 36.850 tys. złotych, w tym głównie kombajny górnicze będące przedmiotem leasingu finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna wartość środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu wynosiła 65.068 tys. złotych.

Na dzień bilansowy wykazano nierozliczone nakłady na środki trwałe w budowie w wysokości 2.472 tys. złotych, które dotyczyły w szczególności kombajnu górniczego w leasingu, który na dzień 31 grudnia 2013 roku nie został oddany do eksploatacji.

### Należności

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała należności w łącznej kwocie 48.845 tys. złotych, w tym należności długoterminowe w wysokości 127 tys. złotych.

Wśród należności krótkoterminowych największe znaczenie miały należności z tytułu dostaw i usług o wartości bilansowej 46.010 tys. złotych.

Na dzień bilansowy należności, których spłata jest wątpliwa zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 2.210 tys. złotych.

Wśród należności handlowych, kwoty przeterminowane w okresie dłuższym niż 6 miesięcy, a nie objęte odpisem aktualizującym, stanowiły 0,5% wartości bilansowej należności z tytułu dostaw i usług.

### Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitały własne stanowiły 33,6% źródeł finansowania jednostki.

W trakcie badanego roku obrotowego nastąpiło zwiększenie kapitału podstawowego o kwotę 1.930 tys. złotych, co stanowiło ostatni etap warunkowego podwyższenia kapitału podstawowego realizowanego na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętych w dniach 17 kwietnia 2012 roku i 22 sierpnia 2012 roku.

Nowowyemitowane akcje serii E zostały objęte po cenie emisyjnej przekraczającej ich wartość nominalną co, po uwzględnieniu kosztów emisji, zaszkutkowało zwiększeniem kapitału zapasowego o kwotę 9.191 tys. złotych.

Ponadto w badanym roku obrotowym Akcjonariusze postanowili o przekazaniu części zysku wypracowanego w 2012 roku w kwocie 4.789 tys. złotych na kapitał zapasowy.

Zwracamy uwagę, iż w 2013 roku Spółka dokonała korekt błędów lat poprzednich oraz zmian zasad rachunkowości. Skutki wprowadzonych korekt w części dotyczącej lat ubiegłych zostały wykazane jako „strata z lat poprzednich”. Łączny wpływ korekt na wyniki Spółki osiągnięte w latach poprzednich to (10.322) tys. złotych. Na powyższą wartość wpływ miały:

- skutki zmiany zasad wyceny umów długoterminowych: (8.339) tys. złotych,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów: (1.349) tys. złotych,
- utworzenie rezerw na zobowiązania: (634) tys. złotych.

### **Zobowiązania**

Na dzień bilansowy zobowiązania wynosiły 116.041 tys. złotych i stanowiły 61,5% źródeł finansowania jednostki.

Na koniec badanego roku obrotowego jednostka korzystała z kredytów i pożyczek w wysokości 30.687 tys. złotych oraz posiadała zobowiązania finansowe z tytułu leasingu w kwocie 42.574 tys. złotych.

Zobowiązania finansowe stanowiły łącznie 63,1% zobowiązań ogółem.

Istotną pozycję zobowiązań stanowiły również zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 34.418 tys. złotych. Wśród zobowiązań handlowych rozrachunki przeterminowane w okresie dłuższym niż 3 miesiące wynosiły 2.088 tys. złotych, co stanowiło 6,1% całości zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

### **Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej**

W 2013 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i materiałów w wysokości 111.185 tys. złotych, tj. o 8,2% wyższe niż w roku poprzednim. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 104.180 tys. złotych i były wyższe od analogicznej wielkości roku poprzedniego o 16,2%.

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 7.005 tys. złotych.

Zwracamy uwagę, iż na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka zastosowała zmienioną zasadę wyceny niezakończonych umów długoterminowych. W badanym roku obrotowym, w ramach zysku ze sprzedaży, kwota 190 tys. złotych dotyczy wyceny niezakończonych umów długoterminowych. Z tytułu wyceny kontraktów drążeniowych Spółka wykazała jednocześnie rozliczenia międzyokresowe kosztów w wysokości 1.283 tys. złotych, rozliczenia międzyokresowe przychodów w kwocie 205 tys. złotych oraz rozliczenia międzyokresowe bierne o wartości 888 tys. złotych.

Wycena metodą obmiaru wykonanych prac na koniec poprzedniego roku obrotowego wyniosła 69 tys. złotych.

### 3. **KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w dodatkowych informacjach i objaśnieniach mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

### 4. **INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń z następującym uzupełniającym objaśnieniem:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w badanym roku obrotowym ujęto w sprawozdaniu finansowym skutki następujących zmian zasad rachunkowości oraz korekt błędów lat poprzednich:

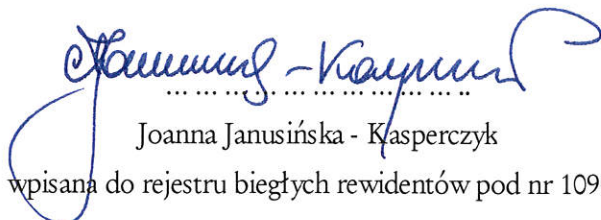
- Zmianie uległa zasada wyceny niezakończonych usług. W latach poprzednich, dla potrzeb ustalenia stopnia zaawansowania umów, Spółka stosowała metodę kosztową, na dzień 31 grudnia 2013 roku zastosowano metodę obmiaru wykonanych prac. Zdaniem Zarządu Spółki, zastosowanie metody obmiaru prac lepiej odzwierciedla wyniki finansowe Spółki z tytułu realizowanych kontraktów drążeniowych. Ponadto w zakresie rozliczenia umów długoterminowych wprowadzono korektę polegającą na osobnej wycenie kontraktów realizowanych bezpośrednio po sobie na podstawie odrębnych umów. W latach poprzednich umowy takie były traktowane dla potrzeb wyceny bilansowej jako kontrakt połączony.

- Została utworzona rezerwa na zobowiązania z tytułu napraw gwarancyjnych. Zdaniem Zarządu Spółki, biorąc pod uwagę występujące koszty napraw gwarancyjnych, które do tej pory nie były objęte rezerwą, wystąpiła potrzeba dokonania korekty w tym zakresie.
- Zostały ujęte korekty błędów lat poprzednich polegające na utworzeniu odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz udziałów w jednostce powiązanej. Zdaniem Zarządu Spółki, analiza utraty wartości dokonywana w latach poprzednich oparta była na częściowo niewłaściwych danych źródłowych, więc Zarząd zdecydował o dokonaniu korekty naliczenia odpisów.

Skutki zmian zasad rachunkowości oraz korekt błędów lat poprzednich zaprezentowano retrospektywnie, poprzez odniesienie, w części dotyczącej ubiegłych lat obrotowych, w ciężar wyniku finansowego lat poprzednich. Łączna wartość straty z lat poprzednich powstałej wskutek ww. zdarzeń to (10.322) tys. złotych. Dane porównawcze w sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone w celu doprowadzenia do porównywalności.

Szczegółowy opis wprowadzonych korekt został przedstawiony w punktach 30-32 części B dodatkowych informacji i objaśnień.”

Kluczowy biegły rewident:



Joanna Janusińska - Kasperczyk  
wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 kwietnia 2014 roku