

Raport

z badania sprawozdania finansowego

ABM SOLID Spółka Akcyjna

ul. Bartła 3, 33-100 Tarnów

za rok obrotowy 01.01.2011 – 31.12.2011

POLINVEST-AUDIT Spółka z o.o.

Kraków, marzec 2012 rok



SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ	9
CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	14
I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.....	14
II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.....	16
III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.....	17
IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki	18
V. Zabezpieczenia na majątku jednostki, zobowiązania warunkowe.	18
VI. Zdarzenia po dacie zamknięcia bilansu	19
VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez Spółkę.....	19
VIII. Inne informacje	19
USTALENIA KOŃCOWE.....	20

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę.

a) Nazwa, przedmiot działalności

Nazwa: ABM SOLID Spółka Akcyjna

Siedziba: ul. Bartła 3, 33-100 Tarnów

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym jest między innymi:

- Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (43.11.Z),
- Przygotowanie terenu pod budowę (43.12.Z),
- Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (43.13.Z),
- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (41.20.Z),
- Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (42.12.Z),
- Roboty związane z budową mostów i tuneli (42.13.Z),
- Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42.21.Z),
- Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych elektroenergetycznych (42.22.Z),
- Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (42.99.Z),
- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (43.99.Z),
- Roboty związane z budową dróg i autostrad (42.11.Z),
- Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (42.91.Z),
- Wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z),
- Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (43.29.Z),
- Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (43.39.Z),
- Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (25.11.Z),
- Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z),
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z),
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z),
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z),
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z),
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z),
- Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z),

Struktura kapitału własnego na dzień 31.12.2010 i 2011 r.

Lp.	Nazwa	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
1.	Kapitał podstawowy	3 411 835,00	3 411 835,00
2.	Kapitał zapasowy	75 412 011,51	94 634 417,61
	w tym agio emisyjne	50 647 407,07	50 647 407,07
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	3 507 967,32	3 507 967,32
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
5.	Wynik netto z lat ubiegłych	0,00	- 20 327 764,72
6.	Zysk (strata) netto	(42 684 422,47)	1 105 358,62
7.	Kapitał własny	39 647 391,36	82 331 813,83

d) Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki

Zgodnie ze statutem do reprezentacji Spółki i składania oświadczeń woli w jej imieniu upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu Spółki lub wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z Prokurentem.

Według stanu na dzień 01 stycznia 2011 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Pan Marek Pawlik - Prezes Zarządu,
- Pan Mieczysław Tarapata - Wiceprezes Zarządu,
- Pan Witold Starakiewicz - Wiceprezes Zarządu
- Jerzy Gazda - Członek Zarządu

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku skład Zarządu uległ zmianie.

W dniu 5 maja 2011 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr IV/3/2011 przyjęła rezygnację Pana Mieczysława Tarapaty z funkcji Wiceprezesa Zarządu ABM SOLID SA, tą samą uchwałą do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu powołany został Pan Sławomir Golonka.

W dniu 30 września 2011 roku Pan Jerzy Gazda złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ABM SOLID S.A.

Nowy skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Pan Marek Pawlik - Prezes Zarządu,
- Pan Witold Starakiewicz - Wiceprezes Zarządu
- Pan Sławomir Golonka - Wiceprezes Zarządu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz do dnia zakończenia badania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Uchwałą nr 21/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABM Solid SA z dnia 29 kwietnia 2011 roku przyjęta została rezygnacja Pana Sławomira Golonka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, Uchwałą nr 22/2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie wybrało w skład Rady Nadzorczej Pana Jana Antończyk. W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Pan Wiesław Waszkielewicz,
- Pan Jan Antończyk,
- Pan Stanisław Ojczyk,

- Pani Joanna Matera,
- Pan Dominik Pawlik.

Skład Rady Nadzorczej do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz do dnia zakończenia badania nie uległ zmianie.

e) Zatrudnienie

ABM SOLID SA zatrudniała na dzień 31 grudnia 2011 roku 728 pracowników.

f) Jednostki powiązane

ABM SOLID SA jest jednostką dominującą dla następujących jednostek zależnych:

- BIO SOLID Sp. z o.o. z siedzibą w Dębnie,
- ABM INVEST Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- ABM INVEST Tarnów Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- ABM WSCHÓD Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie,
- TRANS - ENERGO S.A. z siedzibą w Radomiu,
- RESBUD S.A. z siedzibą w Rzeszowie (pośrednio przez Mila 2 Sp. z o.o.),
- ABM SILESIA Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie,
- „Elementy Budowlane Radymno” Sp. z o.o. z siedzibą w Radymnie,
- Wągrowieckie Przedsiębiorstwo Robót Mostowych Sp. z o.o. z siedzibą w Wągrowcu,
- Przedsiębiorstwo Robot Inżynieryjnych Budownictwa Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie,
- BUDROMOST Sp. z o.o. z siedzibą w Górcze k/Ostród (pośrednio przez PRIB Sp. z o.o.),
- TRANSTRES Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie,
- ABM BIOGAZ Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie,
- ABM BIOGAZ Jeden Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie,
- ABM BIOGAZ Dwa Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie,
- ABM BIOGAZ Trzy Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie,
- Biogaz Energetyka Polska Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Mila 2 Sp. z o. o. z siedzibą w Tarnowie,
- Mila 4 Sp. z o. o. z siedzibą w Tarnowie (posrednio przez Mila 2 Sp. z o.o.),
- Resbud Ukraina z siedzibą we Lwowie.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe za rok 2010 zbadane przez Polinvest- Audit Sp. z o.o., ul. Łukasiewicza 1, Kraków. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń z uzupełnieniem o sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 01.01.2010 – 31.12.2010.

Uzupełnienie dotyczyło nie opublikowania przez Spółkę w Monitorze Polskim B sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Uchwałą nr 4/2011 z dnia 29 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy ABM SOLID S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, a zatwierdzony bilans został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku.

Uchwałą nr 20/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABM SOLID SA z siedzibą w Tarnowie z dnia 29 kwietnia 2011 roku podjęło decyzję o sporządzaniu przez ABM SOLID S.A. począwszy od dnia 01.01.2011 roku statutowych jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia z mocą obowiązywania od dnia 01.01.2011 roku. Spółka wprowadziła korekty związane ze zmianą standardów rachunkowości do ksiąg rachunkowych pod datą 1 stycznia 2011 roku i sporządziła bilans przekształcenia, w którym uzgodniła poszczególne pozycje bilansowe.

Zgodnie z uchwałą nr 8/2011 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ABM SOLID S.A. z dnia 29 kwietnia 2011 r. zysk netto za rok 2010, w kwocie 1 218 798,97 zł został wyłączony od podziału i w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w dniu 10 maja 2011 roku a także w Małopolskim Urzędzie Skarbowym w dniu 06 maja 2011 roku.

Spółka nie opublikowała sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 w Monitorze Polskim B.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie poprzedzające sporządzenie niniejszego raportu zostało przeprowadzone w dniach: od 09 do 11 stycznia 2012 r. (badanie wstępne), od 13 lutego do 20 marca 2012 roku (badanie ostateczne) na podstawie umowy nr 05/06/B/11 zawartej w dniu 30 czerwca 2011 roku pomiędzy ABM SOLID SA z siedzibą w Tarnowie ul. Bartła 3, a Polinvest-Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na liście pod numerem 1806.

Polinvest- Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2011 Uchwałą Nr III/7/2011 Rady Nadzorczej ABM SOLID S.A. w Tarnowie z dnia 07 kwietnia 2011 – organu uprawnionego do wyboru audytora.

Z ramienia Polinvest- Audit Sp. z o.o. badanie przeprowadziła Pani Ewa Sieklińska, biegły rewident o numerze ewidencyjnym numer 9771.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegły rewident stwierdzają, że w rozumieniu artykułu 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach

uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. (Dz. U. z dnia 22 maja 2009 r.) pozostają niezależni od badanej Spółki.

4. Współpraca z Jednostką

W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie zasad prawidłowej rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa. Kierownik Spółki udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i wyjaśnienia, a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

5. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **276 719 521,38 złotych,**
- c) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w kwocie **- 42 684 422,47 złotych,**
- d) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód: **- 42 684 422,47 złotych,**
- e) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **42 684 422,47 złotych,**
- f) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie **190 334,38 złotych,**
- g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Poniżej przedstawiamy analizę wskaźnikową badanej Spółki w latach 2009 – 2011 ze wskazaniem głównych tendencji zaobserwowanych w tym okresie.

Tabela nr 1 „Struktura i dynamika składników majątku w latach 2009 – 2011 w tys. zł”

Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Stan na 31.12 (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika (Index)	
		2009	2010	2011	2009	2010	2011	2010/2009	2011/2010
Aktywa									
A.	Aktywa trwałe	95 859	144 266	133 679	46,9%	53,3%	48,3%	150	93
I	Rzeczowy majątek trwały	48 474	50 979	45 231	23,7%	18,8%	16,3%	105	89
II	Wartości niematerialne i prawne	305	223	1 796	0,1%	0,1%	0,6%	73	805
III	Wartość firmy	7 475	7 475	7 475	3,7%	2,8%	2,7%	100	100
IV	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2 071	2 071	2 054	1,0%	0,8%	0,7%	100	99
V	Nieruchomości inwestycyjne	3 338	3 891	3 249	1,6%	1,4%	1,2%	117	84
VI	Należności długoterminowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
VII	Inwestycje długoterminowe	22 976	72 145	57 818	11,2%	26,7%	20,9%	314	80
VIII	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 220	7 482	15 295	5,5%	2,8%	5,5%	67	204
IX	Rozliczenia międzyokresowe	0	0	761	0,0%	0,0%	0,3%	-	-
B.	Aktywa obrotowe	108 722	126 371	143 040	53,1%	46,7%	51,7%	116	113
I	Zapasy	9 135	16 200	20 106	4,5%	6,0%	7,3%	177	124
II	Należności z tytułu dostaw i usług i wycena usług budowlanych	77 148	83 659	97 037	37,7%	30,9%	35,1%	108	116
III	Aktywa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	3 743	0	0,0%	1,4%	0,0%	-	0
IV	Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 577	14 542	18 263	6,1%	5,4%	6,6%	116	126
V	Inne aktywa obrotowe	4 011	4 371	1 593	2,0%	1,6%	0,6%	109	36
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 851	3 856	4 046	2,9%	1,4%	1,5%	66	105
VII	Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	1 995	0,0%	0,0%	0,7%	-	-
	Suma aktywów	204 581	270 637	276 719	100,0%	100,0%	100,0%	132	102

W analizowanych okresach wartość majątku trwałego Spółki ulega systematycznemu wzrostowi, jednak wartość majątku na koniec 2011 roku wzrosła jedynie o 2% w stosunku do wartości z roku poprzedniego. Ujemna dynamika aktywów trwałych, stanowiących 48,3% aktywów ogółem, w ciągu badanego okresu spowodowana jest przede wszystkim zmniejszeniem wartości aktywów inwestycyjnych. W ramach przeprowadzanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Spółka dominująca dokonała znaczącej aktualizacji wartości udziałów w spółkach zależnych.

Aktywa obrotowe odnotowały w 2011 roku wzrost w głównych grupach, jakimi są zapasy, należności z tytułu dostaw i usług oraz wycena umów o budowę, a także inwestycje krótkoterminowe. W 2011 roku skutkiem wdrożonej restrukturyzacji majątkowej, Spółka wyodrębniła aktywa przeznaczone do sprzedaży, którymi są rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w porównaniu do roku poprzedniego pozostały na zbliżonym poziomie.

Zmiana w strukturze aktywów polegająca na zwiększeniu udziału aktywów obrotowych nie wpłynęła znacząco na ukształtowanie wskaźników płynności. Zdecydowanie większy wpływ na ich stan miało znaczące zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych.

Tabela nr 2 „Wskaźniki płynności w latach 2009 – 2011”

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2009	2010	2011
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,21	1,05	0,71
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,11	0,92	0,61
3. Wskaźnik płynności III	środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe	0,07	0,03	0,02
4. Szybkość obrotu należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług i należności z tytułu wyceny usług budowlanych) x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	87	84	90
5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług i i zobowiązań z tytułu wyceny usług budowlanych x 365 / koszty działalności operacyjnej	67	70	78
6. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	10	13	15

Wskaźniki płynności w 2010 roku odnotowały spadek wobec poprzedniego roku obrotowego. Tendencja spadkowa utrzymuje się od roku 2009. Wszystkie z prezentowanych wskaźników płynności ukształtowały się poniżej poziomu uznawanego przez analityków za poziom bezpieczny.

Wskaźniki obrotowości ukształtowały się na niskim poziomie. Spółka stosuje wydłużone terminy płatności, wskaźnik cyklu spłaty należności uwzględnia również należności kaucyjne o terminie zapadalności powyżej 12 m-cy, zatem 90-dniowy poziom wskaźnika, jest poziomem zadawalającym. Warto jednak zwrócić uwagę na systematyczne wydłużanie się w analizowanych okresach wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań. Wraz ze spadkiem wskaźników płynności, wydłużenie okresów spłaty zobowiązań wskazuje na trudności Spółki w regulowaniu zadłużenia.

Tabela nr 3 „Struktura i dynamika składników pasywów w latach 2009 – 2011 w tys. zł”

Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2009	2010	2011	2009	2010	2011	2010/2009	2011/2010
Pasywa									
A.	Kapitał własny	79 862	82 332	39 648	39,0%	30,4%	14,3%	103	48
I	Kapitał podstawowy	3 412	3 412	3 412	1,7%	1,3%	1,2%	100	100
II	Agio	50 647	50 647	50 647	24,8%	18,7%	18,3%	100	100
III	Kapitał z aktualizacji wyceny	2 137	3 508	3 508	1,0%	1,3%	1,3%	164	100
IV	Zyski zatrzymane	9 033	23 660	24 765	4,4%	8,7%	8,9%	262	105
V	Wynik netto okresu obrotowego	14 633	1 105	-42 684	7,2%	0,4%	-15,4%	8	-3863
B.	Zobowiązania długoterminowe	35 036	68 128	36 103	17,1%	25,2%	13,0%	194	53
I	Kredyty bankowe i pożyczki	9 958	26 563	16 087	4,9%	9,8%	5,8%	267	61
II	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 248	751	2 081	2,6%	0,3%	0,8%	14	277
III	Rezerwy długoterminowe	11 849	12 099	13 774	5,8%	4,5%	5,0%	102	114
IV	Zobowiązania finansowe	7 981	26 615	4 161	3,9%	9,8%	1,5%	333	16
V	Inne zobowiązania długoterminowe	0	2 100	0	0,0%	0,8%	0,0%	-	0
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	89 683	120 177	200 968	43,8%	44,4%	72,6%	134	167
I	Rezerwy krótkoterminowe	1 281	866	934	0,6%	0,3%	0,3%	68	108
II	Kredyty bankowe i pożyczki	7 837	23 010	55 948	3,8%	8,5%	20,2%	294	243

III	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz wycena usług budowlanych	59 040	82 088	106 477	28,9%	30,3%	38,5%	139	130
IV	Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
V	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 953	3 861	23 511	2,4%	1,4%	8,5%	78	609
VI	Pozostałe zobowiązania	14 600	8 672	12 739	7,1%	3,2%	4,6%	59	147
VII	Rozliczenia międzyokresowe	1 972	1 680	1 359	1,0%	0,6%	0,5%	85	81
VIII	Zobowiązania przeznaczone do zbycia	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
	Suma pasywów	204 581	270 637	276 719	100,0%	100,0%	100,0%	132	102

Kapitał własny Spółki w 2011 roku odnotowuje znaczny spadek związany ze zrealizowaną w badanym roku znaczącą stratą. Finansowanie działalności ABM SOLID w 2011 roku spoczęło w znacznej mierze na kapitale obcym. Zobowiązania długoterminowe wykazują spadek, co dodatkowo pogarsza sytuację finansową Spółki. Znacznemu zwiększeniu uległy zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie z tytułu dostaw i usług, wyceny umów o budowę oraz otrzymanych zaliczek na dostawy. Potwierdza to fakt przesuwania finansowania działalności Spółki na kredyt kupiecki.

Spółka w myśl MSR 1 dokonała reklasyfikacji zobowiązań z tytułu obligacji z zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych, co również wpłynęło na zwiększenie udziału zobowiązań krótkoterminowych w finansowaniu Spółki.

Dla oceny kondycji ABM SOLID SA kluczową jest strategia restrukturyzacji zadłużenia, która została opracowana w II połowie 2011 roku i której realizację rozpoczęto w IV kwartale badanego roku. Szerszy opis założeń strategii Zarząd ABM SOLID SA zamieścił w sprawozdaniu z działalności Spółki w 2011 roku. Jeszcze w 2011 roku Spółka zawarła umowę z Obligatariuszami i Bankami kredytującymi o warunkowym i czasowym wstrzymaniu się od egzekwowania zobowiązań. Na mocy tej umowy odroczone zostały spłaty rat kredytowych oraz utrzymane zostały limity zadłużenia.

Obniżenie udziału kapitału własnego a tym samym wzrost udziału zobowiązań w strukturze pasywów ma zasadnicze znaczenie dla ukształtowania wskaźników wypłacalności.

Tabela nr 4 „Wskaźniki wypłacalności w latach 2009 – 2011”

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2009	2010	2011
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + zobowiązania i rezerwy długoterminowe) / aktywa trwałe	1,20	1,04	0,57
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania i rezerwy długoterminowe) / suma pasywów	0,56	0,56	0,27

Kapitał własny w badanym roku nie pokrywa w pełni majątku trwałego.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym odnotowuje malejącą tendencję w ciągu ostatnich 3 lat. Wskaźnik trwałości struktury finansowania odnotował spadek w roku badanym.

Tabela nr 5 „Rachunek zysków i strat w latach 2009 – 2011 w tys. zł”

Rachunek zysków i strat						
Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 1.01 do 31.12			Dynamika (Index)	
		2009	2010	2011	2010/2009	2011/2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	342 180	369 362	415 335	108	112
	- w tym od jednostek powiązanych	4 515	177 598	6 979	3934	4
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	328 236	342 221	394 405	104	115
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 944	27 141	20 930	195	77
B.	Koszty sprzedanych towarów i produktów	308 554	349 242	424 017	113	121
	- w tym jednostkom powiązanym	4 515	17 598	6 979	390	40
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	296 055	324 586	404 555	110	125
II.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 499	24 656	19 462	197	79
C.	Zysk / Strata brutto na sprzedaży	33 626	20 120	-8 682	60	-43
D.	Koszty sprzedaży	154	404	510	262	126
E.	Koszty ogólnego zarządu	14 609	16 416	16 980	112	103
F.	Zysk / Strata na sprzedaży	18 863	3 300	-26 172	17	-793
G.	Pozostałe przychody operacyjne	2 284	4 455	3 694	195	83
H.	Pozostałe koszty operacyjne	3 929	4 660	11 700	119	251
I.	Zysk / Strata na działalności operacyjnej	17 218	3 095	-34 178	18	-1104
J.	Przychody finansowe	8 457	3 920	11 737	46	299
K.	Koszty finansowe	9 147	6 428	27 289	70	425
L.	Zysk / Strata brutto	16 528	587	-49 730	4	-8472
M.	Podatek dochodowy	1 894	-518	-7 046	-27	1360
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0	-	-
	Zysk/Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych	0	0	0	-	-
	Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej	14 634	1 105	-42 684	8	-3863
	Zysk/(Strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	-	-
P.	Zysk / Strata netto	14 634	1 105	-42 684	8	-3863

ABM SOLID SA utrzymała w 2011 roku dynamikę przychodów obserwowaną w poprzednim roku. Znacznie większy przyrost kosztów spowodowany zaliczeniem w koszty oczekiwanych strat na kontraktach, spowodował, że Spółka wykazała w 2011 roku stratę brutto na sprzedaży na poziomie 8,7 mln zł.

Stratę działalności podstawowej pogłębia zarówno działalność pozostała, jak i finansowa. Pozostałe koszty operacyjne odnotowały w 2011 roku przyrost przede wszystkim z powodu dokonanych odpisów aktualizujących należności, w tym również na należności od spółek zależnych, na należności wątpliwe, będące przedmiotem sporu i przeterminowane. W kosztach finansowych, oprócz kosztów finansowania działalności kredytami i zakupów inwestycyjnych leasingiem, Spółka w 2011 roku rozpoznała koszty odpisów aktualizujących na udziału w jednostkach zależnych. Zarówno odpisy na należności od podmiotów powiązanych, jak i odpisy na same udziały stanowią element przeprowadzanej restrukturyzacji w ramach Grupy Kapitałowej.

Tabela nr 6 „Wskaźniki rentowności w latach 2009 – 2011”

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2009	2010	2011
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	14 634,0	1 105,0	-42 684,0
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	7,15%	0,41%	-15,43%
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	22,44%	1,36%	-51,84%
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	4,28%	0,30%	-10,28%
5. Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	5,51%	0,89%	-6,30%

*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

Wszystkie wskaźniki rentowności odnotowały w 2011 roku ujemne wartości, czego przyczyną jest zrealizowana strata netto oraz strata na sprzedaży.

ABM SOLID SA odnotowała w 2011 roku znaczące obniżenie podstawowych wskaźników oceny sytuacji finansowej. Istotnemu obniżeniu uległy wskaźniki płynności, wypłacalności i rentowności. Spółka w 2011 roku osiągnęła znaczącą stratę na sprzedaży, przekroczyła limity zadłużenia ustalone przez Banki kredytujące jej działalność, przekroczyła kowenanty określone w umowie o emisję obligacji.

W II połowie 2011 roku, Zarząd ABM SOLID SA opracował i rozpoczął wdrażanie programu restrukturyzacji, którego nadrzędnym celem jest poprawa sytuacji płynnościowej oraz restrukturyzacja zadłużenia Spółki. Szerszy opis realizowanego programu zamieszczony został w sprawozdaniu z działalności ABM SOLID SA.

W ocenie biegłego rewidenta, możliwość kontynuowania przez ABM SOLID SA działalności uwarunkowana jest pomyślnym przebiegiem procesu poprawy sytuacji płynnościowej Spółki oraz pomyślnym przebiegiem procesu restrukturyzacji zadłużenia Spółki.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

1. Spółka zgodnie z ustawą o rachunkowości posiada pisemną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę rachunkowości), a w szczególności:

- określenie roku obrotowego,
- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych
- system ochrony danych i ich zbiorów

Polityka rachunkowości zgodna z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej została wprowadzona do stosowania od 01.01.2011 r. i jest stosowana w sposób ciągły.

Pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki ABM SOLID SA sporządzonym zgodnie z MSSF jest sprawozdanie za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Księgi rachunkowe prowadzone były przy użyciu komputerów z wykorzystaniem systemu Navision. W 2011 roku Kierownik Jednostki Uchwałą nr 4/I/2011 z dnia 25.10.2011 roku przyjął do stosowania zintegrowany informatyczny system finansowo księgowy IFS. Zmiana systemu nastąpiła z dniem 02 listopada 2011 roku.

Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnia wymogi określone w art.71 ustawy o rachunkowości.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę dostępu do danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

2. Biegły rewident na podstawie przeprowadzonego badania nie stwierdził faktu wskazującego na to, że Spółka nie stosuje podstawowych zasad rachunkowości.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

3. W toku badania biegły rewident nie stwierdził nieprawidłowości w zakresie:

- a. sposobu dokumentowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
- b. poprawności kwalifikowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
- c. poprawności otwarcia ksiąg rachunkowych,
- d. poprawności dokonywanych zapisów w księgach oraz powiązania tych zapisów z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- e. właściwego przechowywania i ochrony ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej, sprawozdań finansowych oraz dokumentacji opisującej przyjęte zasady rachunkowości.

4. Za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki ABM SOLID S.A.

5. Inwentaryzacji składników majątkowych została przeprowadzona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzacją drogą potwierdzenia sald zostały objęte:

- środki pieniężne na rachunkach bankowych,
- rozrachunki z odbiorcami krajowymi,
- udzielone i otrzymane pożyczki,
- posiadane udziały – inwestycje długoterminowe.

Inwentaryzacją na drodze spisu z natury została objęta gotówka w kasie, materiały oraz roboty w toku i produkcja w toku.

Pozostałe składniki majątku zostały zinwentaryzowane drogą weryfikacji dokumentów.



II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.

Inwestycje długoterminowe

Obejmują przede wszystkim udziały i akcje w jednostkach powiązanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ABM Solid SA.

Według przyjętych zasad (polityki) rachunkowości inwestycje długoterminowe w jednostkach podporządkowanych obejmowanych konsolidacją wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości.

W roku 2011 Spółka odnotowała znaczące obniżenie wartości inwestycji długoterminowych w postaci udziałów. Obniżenie to wynika z podjętych przez Spółkę działań naprawczych, w związku z którymi dokonana została ocena posiadanych udziałów. W wyniku oceny Spółka dokonała odpisu aktualizującego na posiadane udziały w łącznej wysokości 16 308 tys. zł.

Utworzony został odpis z tytułu trwałej wartości na Spółkę Wągrowieckie Przedsiębiorstwo Robót Mostowych Sp. z o.o. na pełną wartość posiadanych udziałów. Odpis został utworzony w związku ze zgłoszeniem przez WPRM Sp. z o.o. w dniu 29 lutego 2012 roku wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Spółka nabyła udziały w Wągrowieckim Przedsiębiorstwie Robót Mostowych Sp. z o.o. o wartości 5 304 tys. zł w 2010 roku.

Spółka dąży również do wycofania się z działalności deweloperskiej, a co za tym idzie likwidacji lub sprzedaży Spółek ABM Invest Tarnów Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie oraz ABM Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W 2011 roku Spółka nabyła udziały w Spółce Mila 2 Sp. z o.o. a następnie dokonano podwyższenia kapitału poprzez wniesienie aportu w postaci posiadanych przez ABM Solid SA udziałów w Spółce Resbud SA.

Inwestycje krótkoterminowe

W pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych wykazywane są pożyczki udzielone jednostkom należącym do Grupy Kapitałowej, których termin spłaty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego. Kwota udzielonych pożyczek została powiększona o należne na dzień 31-12-2011 roku odsetki od udzielonych pożyczek. Pożyczony kapitał jest oprocentowany na bazie rynkowej stopy procentowej oraz wyceniany w wartości wymagającej zapłaty.

W związku ze zgłoszeniem do Sądu wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu Spółki zależnej od ABM SOLID SA tj. Wągrowieckiego Przedsiębiorstwa Robót Mostowych Sp. z o.o. w dniu 29.02.2012 roku, ABM Solid SA utworzył odpis aktualizujący na udzieloną tej Spółce pożyczkę w wysokości 428 tys. zł

Wykazane w bilansie środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach.

Krajowe środki pieniężne zostały wycenione w wartości nominalnej. Zagraniczne środki pieniężne (EUR i USD) na koncie bankowym wyceniono wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Stan środków pieniężnych w kasie został potwierdzony spisem z natury na dzień 31.12.2011 r. Środki pieniężne na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez obsługujące Spółkę banki.

III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.

Zobowiązania kredytowe

Spółka finansuje swoją działalność kredytami. Głównymi bankami finansującymi ABM SOLID SA jest PKO BP, którego zaangażowanie przekracza 67,6 mln zł oraz ING SA, którego zaangażowanie na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosło 17,9 mln zł.

Zobowiązania kredytowe oprocentowane są wg stawek rynkowych, odsetki w badanym roku były spłacane, a do końca października 2011 roku Spółka dokonywała również spłat rat kapitałowych. W myśl umowy o warunkowym i czasowym wstrzymaniu się od egzekwowania zobowiązań (aneks nr 3 wydłużył czas obowiązywania umowy do dnia 31 marca 2012 roku), Spółka zaprzestała spłacania rat kapitałowych, obsługuje natomiast zobowiązania odsetkowe.

Banki kredytujące potwierdziły wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wysokość zadłużenia ABM SOLID SA. Spółka wyceniła zobowiązania naliczając memoriałowo odsetki od zobowiązań.

Zgodnie z postanowieniami umów kredytowych dokonano podziału zobowiązań na część długo i krótkoterminową. Spółka przedstawiła podstawowe warunki kredytowe oraz zabezpieczenia ustanowione na rzecz Banków w informacji dodatkowej.

Zobowiązania z tytułu obligacji

Spółka w 2010 roku emitowała obligacje o wartości nominalnej 20 mln zł. Termin wykupu przypada na 29 wrzesień 2013 roku. Z uwagi na fakt, że w 2011 roku Spółka przekroczyła kowenanty określone w warunkach emisji, dwóch Obligatariuszy wypowiedziało umowę żądając wcześniejszego wykupu dłużnych papierów wartościowych. Umową „stand still”, Wierzyciele wstrzymali się czasowo i warunkowo od egzekwowania zobowiązania. Umowa została aneksowana w dniu 29 lutego 2012 roku z okresem obowiązywania do 31 marca 2012 roku. W 2012 roku odsetki od obligacji były przez Spółkę regulowane.

Spółka prezentuje zobowiązanie jako krótkoterminowe, w myśl postanowień MSR 1.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zostały w kwocie wymagającej zapłaty. Spółka nie nalicza odsetek od przeterminowanych zobowiązań. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie wymagające zapłaty na dzień bilansowy wynosiły 74 mln zł (przed zdyskontowaniem), pozostała część zobowiązań są to zobowiązania przeterminowane tj. około 30 mln zł. W strukturze przeterminowania największy udział mają zobowiązania przeterminowane do 1 miesiąca (ich termin

płatności został wyznaczony na grudzień 2011 roku). Wynoszą one blisko 19 mln zł, co stanowi ponad 60% ogółu przeterminowanych zobowiązań. W skład przeterminowanych zobowiązań wchodzi również zatrzymane przez Spółkę kaucje. Przeterminowanie kaucji wynika częściowo z faktu, iż zgodnie z zapisami umów kaucje są zwracane na żądanie kontrahenta i kontrahenci ci do dnia badania nie wystąpili o zwrot zatrzymanych kaucji.

Zobowiązania w walucie obcej zostały wycenione wg średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Zobowiązania o terminie wymagalności powyżej 12 m-cy dotyczą kaucji gwarancyjnych, zatrzymanych podwykonawcom. Wartość nominalna zobowiązań z tytułu kaucji została wyceniona w wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych. Kwota dyskonta kaucji pomniejszyła wartość zobowiązań w 2011 roku o kwotę 2 853 tys. zł.

Zobowiązania inne wobec jednostek powiązanych wynikają z dokonanego zakupu przez ABM SOLID S.A. od jednostki powiązanej RESBUD S.A. udziałów w spółce zależnej.

IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki

Spółka przedstawia kalkulacyjną wersję rachunku zysków i strat.

Wykazane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży ujęte są kompletnie i odniesione do prawidłowego okresu sprawozdawczego. Przychody ze sprzedaży produktów dotyczą w znacznej mierze realizowanych przez Spółkę umów o budowę.

Spółka wycenia umowy o budowę metodą udziału kosztów poniesionych w kosztach zaplanowanych ogółem. Dla kontraktów, dla których nie jest możliwe precyzyjne ustalenie całkowitych kosztów wykonania usługi, Spółka stosuje metodę wyceny zysku zerowego.

Spółka zaliczyła do przychodów ze sprzedaży produktów na dzień bilansowy tytułem wyceny kontraktów długoterminowych kwotę: 17 730 tys. zł złotych. Wartość ta obejmuje wycenę metodą udziału kosztów poniesionych w całkowitych kosztach wykonania usługi. Przychody ze sprzedaży produktów pomniejszono o wycenę innych kontraktów w kwocie: 4 787 tys. złotych.

W 2011 roku Spółka rozpoznała znaczące straty na realizowanych kontraktach. Wartość strat mających wpływ na wynik 2011 roku wynosi ponad 30 mln zł.

V. Zabezpieczenia na majątku jednostki, zobowiązania warunkowe.

Zabezpieczenia na majątku Jednostki wynikają z zawartych umów leasingowych, kredytowych oraz wyemitowanych obligacji. Zabezpieczenia na majątku Spółki oraz zobowiązania warunkowe zostały zaprezentowane w notach objaśniających do bilansu.

VI. Zdarzenia po dacie zamknięcia bilansu

W 2012 roku wystąpiły znaczące zdarzenia i okoliczności, których wystąpienie miało wpływ i zostało uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok. Opis tych zdarzeń oraz skutki ich wystąpienia zostały ujęte w informacji dodatkowej. Zdarzenia nie mające wpływu na sprawozdanie zostały opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez Spółkę

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z MSR 7. Zmiana stanu środków pieniężnych netto stanowi zwiększenie w kwocie 190 334,38 zł.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym zostało sporządzone zgodnie z MSR 1. Zestawienie za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 42 684 422,47 zł.

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane oraz wyjaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki. Informacja dodatkowa spełnia wymogi odpowiednich standardów.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z 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. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego.

Sprawozdania zostały sporządzone kompletnie i prawidłowo.

VIII. Inne informacje

Rozliczenia podatkowe Spółki mogą stać się przedmiotem kontroli podatkowej, a ze względu na fakt, że w przypadku wielu transakcji interpretacja przepisów podatkowych może być różna, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

USTALENIA KOŃCOWE

1. Informacje o naruszeniach prawa.

Spółka nie opublikowała w Monitorze Polskim B sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

2. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, jest prawidłowe, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy jednostki oraz sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w zakresie nieuregulowanym przez MSSF/MSR.

Niniejszy raport zawiera 20 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.



.....
Ewa Sieklińska
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 9771

Przeprowadzający badanie w imieniu
POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod pozycją 1806

POLINVEST - AUDIT
Spółka z o.o.
31-429 Kraków
ul. Łukasiewicza 1
NIP 676-20-61-598

Kraków, dnia 20 marzec 2012 roku