

Raport

z badania

skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej

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
1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta	8
4. Współpraca z Jednostką	8
5. Sprawozdanie skonsolidowane sporządzone wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku obejmuje:	9
ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ.....	11
CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	15
A. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI	17
B. USTALENIA KOŃCOWE.....	20

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową.

a) Nazwy, udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym spółek Grupy¹

Nazwa: ABM SOLID Spółka Akcyjna

Siedziba: ul. Bartla 3, 33-100 Tarnów

Nazwy jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ABM SOLID S.A. według stanu na 31 grudnia 2011 roku:

- | | |
|--|----------------------------|
| • BIO SOLID Sp. z o.o. z siedzibą w Dębnie | - udział w kapitale 100% |
| • ABM INVEST Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | - udział w kapitale 100% |
| • ABM INVEST Tarnów Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie | - udział w kapitale 100% |
| • ABM WSCHÓD Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie | - udział w kapitale 100% |
| • ABM SILESIA Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie | - udział w kapitale 90,76% |
| • Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Usługowe „TRANS ENERGO” S.A. z siedzibą w Radomiu | - udział w kapitale 100% |
| • Wągrowieckie Przedsiębiorstwo Robót Mostowych Sp. z o.o. z siedzibą w Wągrowcu | - udział w kapitale 85,00% |
| • TRANSRES Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie | - udział w kapitale 100% |
| • „Elementy Budowlane Radymno” Sp. z o.o. z siedzibą w Radymnie | - udział w kapitale 100% |
| • Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Budownictwa Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie | - udział w kapitale 98,07% |
| • MILA 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie | - udział w kapitale 80,37% |
| • ABM BIOGAZ Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie | - udział w kapitale 80,00% |
| • Biogaz Energetyka Polska Group Sp. z o.o. | - udział w kapitale 80,00% |
| • ABM BIOGAZ JEDEN Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie | - udział w kapitale 100% |
| • ABM BIOGAZ DWA Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie | - udział w kapitale 100% |
| • ABM BIOGAZ TRZY Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie | - udział w kapitale 100% |
| • Resbud Ukraina z siedzibą we Lwowie | - udział w kapitale 100% |

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ABM SOLID SA pośrednio:

- | | |
|---|----------------------------|
| • MILA 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie (przez Mila 2 Sp. z o.o.) | - udział w kapitale 80,37% |
| • RESBUD SA. z siedzibą w Rzeszowie (przez Mila 4 Sp. z o.o.) | - udział w kapitale 52,54% |
| • BUDROMOST Sp. z o.o. z siedzibą w Ostródzie (przez PRIB Sp. z o.o.) | - udział w kapitale 76,19% |

¹ Szczegółowe dane identyfikujące spółki Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym

Przedmiotem działalności Spółki dominującej 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),
- Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.Z).

W badanym okresie Spółka dominująca zajmowała się działalnością statutową, a przede wszystkim świadczeniem usług budowlano-montażowych.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (struktura własności - powyżej 5% liczby głosów)				
Nazwa akcjonariusza	udział w kapitale w %	% posiadanych głosów	liczba posiadanych akcji	wartość nominalna posiadanych akcji
Marek Pawlik	29,20%	36,85%	2 316 910	996 271,30
Firma "Barbara" Barbara Pawlik	16,41%	20,71%	1 302 000	559 860,00
Barbara Pawlik	8,90%	10,38%	706 010	303 584,30
Pozostali	45,49%	32,06%	3 609 580	1 552 119,40
RAZEM	100,00 %	100,00 %	7 934 500	3 411 835,00

Struktura kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2010 i 2011 r.

Lp.	Nazwa	Stan na 31.12.2011r (w tys. zł)	Stan na 31.12.2010r (w tys. zł)
1.	Kapitał podstawowy	3 412	3 412
2.	Agio	50 648	50 648
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	3 508	3 507
4.	Zyski zatrzymane (z lat	19 049	19 998
5.	Zysk / strata netto	-47 406	6 258
6.	Udziały nie dające kontroli	3 766	6 339
7.	Kapitał własny	32 977	90 162

Kapitał własny Grupy kapitałowej wg stanu na dzień 31.12.2011 roku wynosi: 32 977 tys. zł

e) Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej

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 - Członek Zarządu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 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 Jan Antończyk ,
- Pan Stanisław Ojczyk,
- Pani Joanna Matera,
- Pan Dominik Pawlik.
- Pan Wiesław Waszkielewicz.

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

f) **Zatrudnienie**

Średnie zatrudnienie Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wynosiło 1 363 osób.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Dane porównawcze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego stanowią dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ABM SOLID S.A. za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Zarówno ABM SOLID, jak i spółki Grupy Kapitałowej sporządzały jednostkowe sprawozdania finansowe będące podstawą do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy wskazane powyżej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej a także wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów (Dz.U. NR 209 poz.1744 z dnia 19 października 2005 r.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

ABM SOLID S.A. sporządza sprawozdanie finansowe wg międzynarodowych standardów rachunkowości. Natomiast spółki zależne sporządzają sprawozdania finansowe wg polskich standardów rachunkowości, które na potrzeby sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego, spółki przekształciły swoje sprawozdania finansowe za 2011 rok na zasady wynikające ze stosowania MSSF, sporządzając pakiety sprawozdawcze wg MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania Polinvest – Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,

ul. Łukasiewicza 1. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeniem, z objaśnieniem o sprawozdaniu finansowym za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010. Objasnienie dotyczyło faktu, że sprawozdania spółek zależnych: ABM INVEST Tarnów Sp. z o.o., ABM WSCHÓD Sp. z o.o., BIO SOLID Sp. z o.o., ABM SILESIA Sp. z o.o., Elementy Budowlane Radymno” Sp. z o.o., Wągrowieckie Przedsiębiorstwo Robót Mostowych Sp. z o.o., oraz TRANSRES Sp. z o.o. nie zostały poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Uchwałą nr 6/2011 z dnia 29 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy ABM SOLID S.A. zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie poprzedzające sporządzenie niniejszego raportu zostało przeprowadzone w dniach od 15 do 21 marca 2012 roku na podstawie umowy nr 05/06/B/11 zawartej w dniu 30 czerwca 2011 roku pomiędzy ABM SOLID SA w Tarnowie ul. Bartla 3, a Polinvest - Audit Sp. z o.o. 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/2/2010 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 dokumentacji konsolidacyjnej oraz dokonanych wyłączeń w aspekcie zasad prawidłowej rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa. Kierownik Jednostki dominującej udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i wyjaśnienia, a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

5. Sprawozdanie skonsolidowane sporządzone wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **335 068 tys. zł,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód całkowity w kwocie: **- 51 581 tys. zł,**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące stratę netto w kwocie: **- 47 406 tys. zł,**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: **57 186 tys. zł,**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **15 808 tys. zł,**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdania finansowe będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania zostały sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe sporządzone wg polskich standardów rachunkowości, pakiety sprawozdawcze sporządzone wg MSSF oraz opinie i raporty z badania jednostek objętych konsolidacją.

Sprawozdania finansowe: jednostki dominującej – ABM SOLID S.A., spółek zależnych: ABM INVEST Sp. z o.o., ABM Invest Tarnów Sp. z o.o., Elementy Budowlane Radymno Sp. z o.o., TRANS ENERGO S.A. oraz PRIB Przedsiębiorstwo Robot Inżynieryjnych Budownictwa Sp. z o.o. (zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane) zostały zbadane przez POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o. Biegli rewidenci wydali opinie bez zastrzeżeń do zbadanych sprawozdań finansowych: Trans Energo SA oraz PRIB Sp. z o.o. oraz do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PRIB Sp. z o.o. Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2011 rok RESBUD S.A. zawiera zastrzeżenie co do prawidłowości przyjętego założenia kontynuacji działalności w niezmiennym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli 12 m-cy od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Opinie z badania sprawozdania finansowego Trans Energo SA oraz Resbud SA zawierają objaśnienie, które dotyczy braku publikacji i zgłoszenia do publikacji sprawozdań finansowych za rok 2009 do Monitora Polskiego B.

Sprawozdanie finansowe spółek zależnych: ABM WSCHÓD Sp. z o.o., ABM SILESIA Sp. z o.o., TRANSRES Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, Grupa Kapitałowa MILA 2 Sp. z o.o., ABM BIOGAZ Sp. z o.o., Biogaz Energetyka Polska Group Sp. z o.o., ABM BIOGAZ JEDEN Sp. z o.o., ABM BIOGAZ DWA Sp. z o.o., ABM BIOGAZ TRZY Sp. z o.o., Resbud Ukraina z siedzibą we Lwowie,

BIO SOLID Sp. z o.o., Wągrowieckie Przedsiębiorstwo Robót Mostowych Sp. z o.o., TRANSRES Sp. z o.o. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Udział nie objętych badaniem Spółek zależnych w skonsolidowanej sumie bilansowej i skonsolidowanym wyniku finansowym netto bez dokonanych wyłączeń konsolidacyjnych jest nieistotny – wynosi odpowiednio 3% i 1%.

Udział objętych przeglądem Spółek zależnych w skonsolidowanej sumie bilansowej i skonsolidowanym wyniku finansowym netto wynosi odpowiednio 5,75% i 5,66%.



ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

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

Tabela nr 1 „Struktura i dynamika składników majątku w latach 2008 – 2010 w tys. zł”

Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Stan na 31.12 (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009/2008	2010/2009
Aktywa									
A.	Aktywa trwałe	88 768	134 444	125 017	35,0%	36,6%	37,3%	151	93
I.	Rzeczowy majątek trwały	57 992	90 110	79 621	22,8%	24,5%	23,8%	155	88
II.	Nieruchomości inwestycyjne	3 163	4 162	4 216	1,2%	1,1%	1,3%	132	101
III.	Wartości niematerialne i prawne	2 844	8 250	9 049	1,1%	2,2%	2,7%	290	110
IV.	Wartość firmy	11 051	19 707	17 517	4,4%	5,4%	5,2%	178	89
V.	Aktywa finansowe	99	6	12	0,0%	0,0%	0,0%	6	200
VI.	Inwestycje wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
VII.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 619	12 209	14 602	5,4%	3,3%	4,4%	90	120
B.	Aktywa obrotowe	165 151	233 267	210 051	65,0%	63,4%	62,7%	141	90
I.	Zapasy	65 380	84 390	62 353	25,7%	23,0%	18,6%	129	74
II.	Należności w tytułu dostaw i usług	85 848	105 625	115 255	33,8%	28,7%	34,4%	123	109
III.	Aktywa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	16	4 182	0	0,0%	1,1%	0,0%	26138	0
IV.	Inne aktywa obrotowe	5 275	7 717	3 522	2,1%	2,1%	1,1%	146	46
V.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 632	31 353	15 544	3,4%	8,5%	4,6%	363	50
VI.	Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	13 377	0,0%	0,0%	4,0%	-	-
	Suma aktywów	253 919	367 711	335 068	100,0%	100,0%	100,0%	145	91

W roku 2011 obserwujemy obniżenie sumy bilansowej o blisko 10% w porównaniu z okresem poprzednim. Zmniejszenie składników majątku nastąpiło w większości grup aktywów, zarówno trwałych, jak i obrotowych. Udział aktywów trwałych i obrotowych w sumie bilansowej jest zbliżony do porównywalnych okresów. Największą ujemną dynamikę obserwujemy w środkach pieniężnych i innych aktywach obrotowych, największy wartościowy spadek wartości aktywów wystąpił w rzeczowych aktywach trwałych i zapasach. Warto zwrócić uwagę, że jednym z elementów wdrażanego programu restrukturyzacyjnego, jest planowane zbycie udziałów w Resbud SA i jednej spółki biogazowej. Aktywa po dokonaniu konsolidacji, zostały przeniesione do pozycji aktywa przeznaczone do zbycia.

Zmniejszenie wartości aktywów obrotowych wpłynęło na poziom wskaźników płynności, przy czym zasadniczy wpływ na wielkości tych wskaźników ma wzrost 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	1,24	1,17	0,82

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego rok Grupy Kapitałowej ABM SOLID S.A. za okres od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,75	0,74	0,58
3. Wskaźnik płynności III	środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe	0,06	0,16	0,06
4. Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług i wyceny usług budowlanych x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	108	84	89
5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług i wyceny usług budowlanych x 365 / koszty działalności operacyjnej	69	69	72
6. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	50	60	49

Wskaźniki płynności w 2011 roku odnotowały znaczny spadek w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Wszystkie z prezentowanych wskaźników płynności ukształtowały się na poziomie niższym od poziomu uznawanego przez analityków za wzorcowy.

Wskaźniki obrotowości należności i zobowiązań w badanym okresie uległy niewielkiemu zwiększeniu w odniesieniu do roku 2010. Spółki Grupy Kapitałowej stosują wydłużone terminy płatności, wskaźnik cyklu spłaty należności uwzględnia również należności kaucyjne o terminie zapadalności powyżej 12 m-cy. Cykl spłaty zobowiązań uległ w 2011 roku wydłużeniu o 3 dni, miało to wpływ na skrócenie okresu przez jaki Grupa finansuje odbiorców, ostatecznie okres finansowania odbiorców przez Grupę w roku 211 wyniósł 17 dni a w roku 2010 – 15 dni.

Obniżeniu uległ wskaźnik rotacji zapasów. Spadek tego wskaźnika wynika przede wszystkim ze zmniejszenia wartości zapasów, a w tym przede wszystkim półproduktów i produkcji w toku w stosunku do roku poprzedniego. W badanym okresie miało miejsce zakończenie realizowanej inwestycji w jednej ze Spółek deweloperskich, co w strukturze zapasów odzwierciedla zmniejszenie produkcji w toku, a zwiększenie produktów gotowych.

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	2009/2008	2010/2009
Pasywa									
A.	Kapitał własny	82 551	90 162	32 977	32,5%	24,5%	9,8%	109	37
I.	Kapitał podstawowy	3 412	3 412	3 412	1,3%	0,9%	1,0%	100	100
II.	AGIO	50 648	50 648	50 648	19,9%	13,8%	15,1%	100	100
III.	Kapitał rezerwowy	2 074	3 465	3 516	0,8%	0,9%	1,0%	167	101
IV.	Zyski zatrzymane	11 205	20 040	19 092	4,4%	5,4%	5,7%	179	95
V.	Wynik netto okresu obrotowego	8 442	6 258	-47 457	3,3%	1,7%	-14,2%	74	-758
	Kapitał własny należny udziałowcom jednostki dominującej	75 781	83 823	29 211	29,8%	22,8%	8,7%	111	35
B.	Udziały nie dające kontroli	6 770	6 339	3 766	2,7%	1,7%	1,1%	94	59
C.	Zobowiązania długoterminowe	38 332	77 339	45 385	15,1%	21,0%	13,5%	202	59
I.	Kredyty bankowe i pożyczki	11 403	27 998	17 834	4,5%	7,6%	5,3%	246	64
II.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 892	6 048	6 069	2,3%	1,6%	1,8%	103	100
III.	Rezerwy długoterminowe	12 751	13 632	14 916	5,0%	3,7%	4,5%	107	109
IV.	Zobowiązania finansowe	8 286	9 661	6 566	3,3%	2,6%	2,0%	117	68
V.	Inne zobowiązania długoterminowe	0	20 000	0	0,0%	5,4%	0,0%	-	0

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego rok Grupy Kapitałowej ABM SOLID S.A. za okres od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

D.	Zobowiązania krótkoterminowe	133 036	200 210	256 706	52,4%	54,4%	76,6%	150	128
I.	Zobowiązania handlowe i inne	93 586	130 647	138 598	36,9%	35,5%	41,4%	140	106
II.	Kredyty bankowe i pożyczki	32 670	57 015	75 829	12,9%	15,5%	22,6%	175	133
III.	Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	42	219	244	0,0%	0,1%	0,1%	521	111
IV.	Rezerwy krótkoterminowe	1 634	6 147	3 335	0,6%	1,7%	1,0%	376	54
V.	Zobowiązania finansowe	5 104	6 182	25 622	2,0%	1,7%	7,6%	121	414
VI.	Zobowiązania przeznaczone do zbycia	0	0	13 078	0,0%	0,0%	3,9%	-	-
	Suma pasywów	253 919	367 711	335 068	100,0%	100,0%	100,0%	145	91

Kapitał własny Grupy uległ zmniejszeniu w stosunku do roku poprzedniego, dzięki osiągnięciu przez jednostkę dominującą ABM SOLID w badanym okresie sprawozdawczym straty. W 2011 roku znacznemu zmniejszeniu uległa wartość zobowiązań długoterminowych. Wynika to przede wszystkim z przekwalifikowania obcych źródeł finansowania – zaciągnięcia kredytów, zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingowych oraz emisji obligacji, które były w poprzednich latach wykazane jako inne zobowiązania długoterminowe.

Zmniejszenie długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu znajduje odzwierciedlenie we wzroście krótkoterminowych zobowiązań.

Kapitał własny w poprzednich okresach w pełni pokrywał aktywa trwałe, jednak zrealizowana w 2011 roku strata spowodowała obniżenie kapitału własnego, w wyniku czego kapitał własny Grupy nie wystarcza już na pełne pokrycie aktywów trwałych, a jedynie w 63%. Grupa prawie 75% majątku trwałego i obrotowego finansuje obcymi źródłami finansowania.

Ma to 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 długoterminowe) / aktywa trwałe	1,36	1,25	0,63
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,48	0,46	0,23

Zarówno wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym, jak i trwałość struktury finansowania odnotowują malejącą tendencję. Ukształtowanie wskaźników na niższych poziomach wskazuje na pełne wykorzystanie własnych źródeł finansowania majątku trwałego oraz na rosnącą rolę zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy.

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	
		2009	2010	2011	2010/2009	2011/2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	377 163	469 650	515 609	125	110
	- w tym od jednostek powiązanych			25	-	-
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	363 166	445 283	493 812	123	111
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 997	24 367	21 797	174	89
B.	Koszty sprzedanych towarów i produktów	340 785	428 239	515 603	126	120
	- w tym jednostkom powiązanym			25	-	-
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	328 236	405 268	495 259	123	122
II.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 549	22 971	20 344	183	89
C.	Zysk / Strata brutto na sprzedaży	36 378	41 411	6	114	0
D.	Koszty sprzedaży	1 114	1 947	2 639	175	136
E.	Koszty ogólnego zarządu	20 931	29 734	27 959	142	94
F.	Zysk / Strata na sprzedaży	14 333	9 730	-30 592	68	-314
G.	Pozostałe przychody operacyjne	7 523	7 498	12 154	100	162
H.	Pozostałe koszty operacyjne	8 538	3 131	17 740	37	567
I.	Zysk / Strata na działalności operacyjnej	13 318	14 097	-36 178	106	-257
J.	Przychody finansowe	7 032	958	1 387	14	145
K.	Koszty finansowe	9 278	7 295	15 516	79	213
L.	Zysk / Strata brutto	11 072	7 760	-50 307	70	-648
M.	Podatek dochodowy bieżący	2 630	1 836	-3 286	70	-179
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	-12	-	-
	Zysk/Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych	0	0	0	-	-
	Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej	8 442	5 924	-47 009	70	-794
	Zysk/(Strata) z działalności zaniechanej	0	0	-4 920	-	-
	Zyski/(Straty) mniejszości	-1 222	-334	-4 473	27	1339
O.	Zysk / Strata netto	9 664	6 258	-47 456	65	-758

Analiza rachunku zysków i strat w segmencie działalności podstawowej wykazuje wzrost o około 10% przychodów a kosztów o 20% w stosunku do roku 2010.

Zarówno pozostała działalność operacyjna, jak i działalność finansowa zamknęła się stratą, na poziomie odpowiednio 5 586 tys. zł i 14 129 tys. zł, a odnotowane straty są znacząco wyższe niż w latach poprzednich. Na uwagę zasługuje znacząca waga dla rachunku zysków i strat zarówno działalności pozostałej, jak i finansowej. Strata na działalności finansowej generowana jest w głównej mierze przez odsetki od zobowiązań kredytowych. Zadłużenie wobec banków kredytujących spółki Grupy Kapitałowej wzrosło w 2011 roku o około 10 mln zł. Jednostka dominująca jest podmiotem, którego zadłużenie, a co za tym idzie obciążenie kosztami odsetek jest najwyższe.

Ostatecznie strata brutto zrealizowana przez Grupę w 2011 roku wyniosła 50 152 tys. zł.

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

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2009	2010	2011
1. Wynik finansowy netto z działalności kontynuowanej	(w tysiącach złotych)	8 442,0	5 924,0	-47 009,0

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego rok Grupy Kapitałowej ABM SOLID S.A. za okres od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

2.Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	3,32%	1,61%	-14,03%
3.Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	11,39%	7,03%	-58,77%
4.Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	2,24%	1,26%	-9,12%
5.Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	3,80%	2,07%	-5,93%

*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

Wszystkie wskaźniki rentowności odnotowały w 2011 roku wartości ujemne, ponieważ Grupa Kapitałowa wykazuje stratę.

GK ABM SOLID SA odnotowała w 2011 roku znaczące obniżenie podstawowych wskaźników oceny sytuacji finansowej. Znaczącemu obniżeniu uległy wskaźniki płynności, wypłacalności i rentowności. Grupa w 2011 roku osiągnęła znaczącą stratę na sprzedaży, Jednostka Dominująca osiągnęła limity zadłużenia ustalone przez Banki kredytujące jej działalność oraz przekroczyła kowenanty określone w umowie o emisję obligacji. Słaba ocena ABM SOLID SA skutkuje ograniczeniem dostępu do źródeł finansowania dla spółek zależnych.

Wysokie zadłużenie, wystąpienie znaczących strat na kontraktach, wnioski o wcześniejszy wykup obligacji zgłoszone przez dwóch Obligatariuszy zagroziło ABM SOLID niewypłacalnością 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.

Kredytodawcy i Obligatariusze na mocy umowy w sprawie czasowego i warunkowego wstrzymania się od egzekwowania zobowiązań, zobowiązali się w okresie zawieszenia, czyli do 31 marca 2012 roku do nieegzekwowania swoich wierzytelności oraz do współpracy przy negocjowaniu warunków restrukturyzacji zadłużenia Spółki.

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

Panadto w zdarzeniach po dacie bilansu Zarząd ABM SOLID SA poinformował o złożeniu przez Zarząd Spółki zależnej – Wągrowieckie Przedsiębiorstwo Robót Mostowych Sp. z o.o, wniosku o upadłość układową. Szczegóły wnioskowanych warunków podstępowania zostały opisane w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej ABM SOLID SA.

W 2012 roku nastąpiła sprzedaż udziałów Resbud SA. ABM SOLID SA posiadała kontrolę nad Resbud SA na dzień bilansowy, Spółka była zatem konsolidowana metodą pełną, a wnoszone przez nią aktywa i zobowiązania oraz wypracowanie wyniki zostały zaprezentowane w działalności zaniechanej.

W ocenie biegłego rewidenta, możliwość kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej, w kształcie uwzględniającym dokonane w 2012 roku transakcje sprzedaży udziałów, w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli 12 m-cy od dnia bilansowego, uwarunkowane jest powodzeniem realizowanego procesu restrukturyzacyjnego Spółki Dominującej oraz powodzeniem planowanego postępowania układowego WPRM Sp. z o.o.



CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

A. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

1. Zasady i metody wyceny w grupie kapitałowej

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej zostały wycenione według następujących zasad:

- środki trwałe, wartości niematerialne – w cenach nabycia lub w wysokości technicznego kosztu pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz odpisy wynikające z trwałej utraty wartości. Na dzień przejścia na MSSF Grupa dokonała wyceny wszystkich środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt. Kapitał powstały z przeszacowania tych środków trwałych ujęto w kapitale z aktualizacji wyceny. Na każdy kolejny dzień bilansowy aktywa trwałe wyceniane są według kosztu zakładanego, ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.
- środki trwałe w budowie – według cen nabycia lub kosztów wytworzenia,
- amortyzacja środków trwałych w grupie kapitałowej liczona jest metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających planowany okres użytkowania składnika majątku w wykonywanej działalności gospodarczej,
- akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych – w cenie nabycia,
- materiały według cen nabycia. W uzasadnionych wypadkach wartość zapasów materiałów została skorygowana o odpisy aktualizujące ich wartość, dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- półprodukty i produkcja w toku – według kosztów wytworzenia, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy,
- produkty gotowe według kosztu wytworzenia, nie wyższego od ich ceny sprzedaży netto na dzień bilansowy,
- towary – według cen nabycia z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, w cenach nie wyższych od ich planowanych cen sprzedaży netto,
- należności i zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem utworzonych odpisów na należności wątpliwe, dokonywany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Należności i zobowiązania o terminie wymagalności powyżej 12 m-cy wycenia się według wysokości zamortyzowanego kosztu, ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Efektywną stopę procentową ustala się na podstawie średnioważonego kosztu kapitału obcego w Grupie. Należności i zobowiązań z datą zapadalności poniżej 12 m-cy nie dyskontuje się
- środki pieniężne – według wartości nominalnej,

- kapitały - według wartości nominalnej,
- aktywa i pasywa w walutach obcych – według kursu średniego NBP ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Przyjęte przez Grupę zasady wyceny stosowane są w sposób ciągły.

W 2011 roku w sprawozdaniach spółek wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w sposobie wyceny aktywów i pasywów, zasadach rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdań finansowych w porównaniu z rokiem poprzedzającym rok badany.

Walutą funkcjonalną jest polski złoty. Walutą prezentacji jest polski złoty.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

2. Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji wynosi 10 042 tys. zł stanowi wartość godziwą objętych kontrolą udziałów spółek zależnych. W 2011 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość wartości firmy powstałej przy nabyciu WPRM Sp. z o.o. Wartość odpisu aktualizującego wyniosła 2 217 tys. zł.

3. Kapitał udziałowców niekontrolujących

Kapitał udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2011 wynosi 6 339 tys. zł i obejmuje:

- część kapitału należnego udziałowcom niemającym kontroli, przypadającego tym udziałowcom na dzień bilansowy 8 277 tys. zł
- wynik netto podmiotów zależnych przypadający udziałowcom nie mającym kontroli za okres sprawozdawczy (4 317) tys. zł

4. Zastosowane wyłączenia

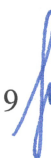
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączono:

- obroty wewnętrzne - przychody spółek objętych konsolidacją w kwocie 67 249 tys. zł,
- niezrealizowaną marżę na sprzedaży usług Spółek Grupy Kapitałowej w kwocie 706 tys. zł,
- rozrachunki (należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług) spółek objętych konsolidacją w kwocie 23 993 tys. zł,
- wartość posiadanych udziałów i akcji w jednostkach powiązanych (wycenianych w cenie nabycia) w kwocie 71 017 tys. zł,
- udzielone w grupie pożyczki w kwocie 19 539 tys. zł,
- przychody i koszty finansowe spółek objętych konsolidacją w kwocie 2 523 tys. zł,
- dywidendy wypłacone przez Spółki zależne ABM SOLID SA 7 055 tys. zł.

5. Dokumentacja konsolidacyjna

Podmiot dominujący sporządził i zgromadził dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej,
- pakiety sprawozdawcze jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej, wg MSSF,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją,
- obliczenie kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych,
- zestawienia wynikowe z konsolidacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.



B. USTALENIA KOŃCOWE

1. Informacje o naruszeniach prawa – nie wystąpiły.
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 grupy kapitałowej 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 paraflowanych 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