



RAPORT ROCZNY SYNKRET S.A.

ZA 2012 ROK

(od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.)



Bytom, 30 lipiec 2013 r.

Spis treści

1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
1.1 Rachunek zysków i strat	4
1.2 Bilans	4
2. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2012 5	
2.1 Rachunek zysków i strat	24
2.2 Bilans	25
2.3 Sprawozdanie z przepływów finansowych	27
2.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	29
3. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA	
FINANSOWEGO.....	31
4. CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI EMITENTA W ROKU 2012, A	
TAKŻE WYDARZENIA PO DACIE BILANSU	31
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2011 ROKU.....	32
5.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	32
5.2 WYBRANE DANE FINANSOWE ZA ROK 2012 i 2011.	33
5.3 KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA	
OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	34
5.4 INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W 2012 ROKU SPÓŁKA PODEJMOWAŁA	
W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI,	35
5.5 <i>Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju</i>	35
5.6 <i>Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Emitenta</i>	36
5.7 <i>Nabycie udziałów (akcji) własnych</i>	36
5.8 <i>Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady)</i>	36
5.9 <i>Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka</i>	37
5.10 <i>Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z</i>	
<i>metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których</i>	
<i>stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.</i>	44
5.11 <i>Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe</i>	
<i>zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego</i>	
<i>Obszaru Gospodarczego.....</i>	44
6. PROGNOZY FINANSOWE I STANOWISKO WOBEC	
PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	45
7. STRUKTURA AKCJONARIATU.....	45

8. POLITYKA DYWIDENDY	46
9. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	46
10. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	47

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1 Rachunek zysków i strat

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP przypadającego na dzień bilansowy:

31.12.2011 r. : 1EUR = 4,4168 zł

31.12.2012 r. : 1EUR = 4,0882 zł

Tabela 1. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	Okres od	Okres od	Okres od	Okres od
	01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	01.01.2011r. do 31.12.2011 r.	01.01.2012r. do 31.12.2012 r.
Przychody netto ze sprzedaży	59 941 340,63	43 261 581,77	13 571 214,60	10 582 578,71
Amortyzacja	874 759,20	962 693,71	198 052,71	235 481,07
Zysk/strata na sprzedaży	2 428 368,82	-17 112 927,33	549 802,76	-4 186 136,82
Zysk/strata na działalności operacyjnej	3 221 857,41	-18 554 258,61	729 455,13	-4 538 719,57
Zysk/strata brutto	2 288 169,28	-20 720 869,90	518 060,42	- 5 068 705,94
Zysk/strata netto	1 803 946,28	-19 908 170,90	408 428,34	-4 869 904,82

Źródło: Emitent

1.2 Bilans

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy

31.12.2011 r. : 1EUR = 4,4168 zł

31.12.2012 r. : 1EUR = 4,0882 zł

Tabela 2. Wybrane dane finansowe z Bilansu

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.
Kapitał własny	7744035,1	-12 141 541,83	1753313,51	-2970044,48
Należności długoterminowe	0	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	18 755 055,41	6 438 942,89	4246299,45	1575083,88
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 266 208,39	60 358,82	286680,04	14764,16
Zobowiązania długoterminowe	1 225 751,73	1 555 687,40	277520,32	380531,14

Zobowiązania krótkoterminowe	31 359 222,04	31 700 536,02	7099986,88	7 754 534,25
---------------------------------	---------------	---------------	------------	--------------

Źródło: Emitent

2. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2012

• WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA NA 31.12.2012 R.

I. INFORMACJE O JEDNOSTCE

1)

- a) Podstawowy przedmiot działalności: roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
- b) Organ rejestrowy: KRAJOWY REJESTR SĄDOWY - Rejestr Przedsiębiorców, numer w rejestrze : 0000385960 Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS
- c) Numer REGON : 240096362
- d) Numer NIP: 627-254-17-82

2) Czas trwania działalności jednostki: na czas nieokreślony

3) Adres jednostki na dzień sporządzenia bilansu : 41-909 Bytom, ul. Szyby Rycerskie 22k

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

- 1) Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie nieuregulowanym zgodnie z Krajowymi Standardami Rachunkowości.
- 2) Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 oraz zawiera dane porównawcze za okres 01.01.2011 do 31.12.2011
- 3) Sprawozdanie finansowe podlega obowiązkowemu badaniu
- 4) Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, gdyż w skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.
- 5) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.
- 6) Nie miało miejsca połączenie spółek.

III. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Aktywa i pasywa Spółka wycenia według zasad określonych w ustawie o rachunkowości. W zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru Spółka stosuje następujące zasady:

- 1) Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o dokonane odpisy amortyzacyjne. Przyjętą metodą amortyzacji jest amortyzacja liniowa. Spółka stosuje stawki przewidziane w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.
- 2) Zapasy materiałów wyceniane są w cenie zakupu. Wycena rozchodów odbywa się z zastosowaniem identyfikacji dostaw.
- 3) Produkcja w toku dotycząca robót budowlanych wyceniana jest w koszcie wytworzenia obejmującym koszty bezpośrednie. Jako produkcję w toku traktuje się również wartość nakładów na budowę budynków mieszkalnych i użytkowych (projekty deweloperskie). Do kosztów wytworzenia tych budynków zalicza się koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich oraz koszty finansowania zewnętrznego związanego z finansowaniem budowy i zakupu gruntów pod budowę.
- 4) Zapasy towarów wyceniane są w cenie zakupu. Do towarów zaliczane są również grunty przeznaczone pod budowę budynków mieszkalnych i użytkowych, które wyceniane są w cenie nabycia.
- 5) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty z zastosowanej zasady ostrożności. Spółka dokonuje odpisów aktualizujących na należności:
 - a) przeterminowane powyżej 180 dni - 100% wartości,
 - b) dochodzone na drodze postępowania sądowego - 100 % wartości,
 - c) od dłużników postawionych w stan upadłości lub likwidacji - 100%Oprócz wskaźników występuje dodatkowo indywidualna analiza sald dłużników pod kątem ryzyka braku spłaty.
- 6) Instrumenty finansowe wycenia się według zasad określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Akcje notowane na giełdzie, klasyfikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży, wyceniane są w wartości rynkowej, a dodatnie skutki wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny.
- 7) Przychody z tytułu niezakończonych usług budowlanych wyceniane są zgodnie z zasadami ustalonymi w art. 34a ustawy o rachunkowości. Dla usług o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanych na dzień bilansowy w istotnym stopniu, przychody ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania. Stopień zaawansowania usługi mierzy się

udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Jeżeli na dzień bilansowy całkowity koszt wykonania usługi nie może być określony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych kosztów do dnia bilansowego.

- 8) Spółka tworzy rezerwy na świadczenia wynikające z przyszłych zdarzeń, których termin wykonalności ani kwota nie są pewne, ale istnieje prawdopodobieństwo wypłaty tych świadczeń i kwota świadczenia może być wiarygodnie oszacowana. W szczególności rezerwy tworzone są na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.
- 9) Spółka tworzy rezerwy i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spółka wykazuje rezerwy i aktywa oddzielnie - nie salduje aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

• DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Ustęp 1. Informacje i objaśnienia do bilansu:

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji i umorzenia.

Nota 1A ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)									
Lp	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Razem Inne WNI	Zaliczki na wnip	Wartości niematerialne i prawne, razem
				nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	oprogramowanie komputerowe	Pozostałe			
a)	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych - stan na początek okresu				23 385,25		23 385,25		23 385,25
b)	zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- przejęcie ze środków trwałych w budowie						0,00		0,00
	- zakupy gotowych wnip				0,00		0,00		0,00
	- aport, darowizna						0,00		0,00
	- używane na podstawie umów leasingu finansowego						0,00		0,00
	- aktualizacja wartości						0,00		0,00
	- inne								
c)	zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sprzedaż						0,00		0,00
	- likwidacja						0,00		0,00
	- aktualizacja wartości						0,00		0,00
	- inne						0,00		0,00
d)	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	23 385,25	0,00	23 385,25	0,00	23 385,25
e)	Umorzenie - stan na początek okresu				11 402,84		11 402,84		11 482,84

f)	Zwiększenie umorzenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	4 540,54		4 540,54	0,00	4 540,54
	-amortyzacja				4 540,54		4 540,54		4 540,54
	-aktualizacja wartości						0,00		0,00
	-inne						0,00		0,00
	Zmniejszenie umorzenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-sprzedaż						0,00		0,00
	-likwidacja						0,00		0,00
	-aktualizacja wartości						0,00		0,00
	-inne						0,00		0,00
g)	nie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	15 943,38	0,00	15 943,38	0,00	15 943,58
j)	Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	7 441,87	0,00	7 441,87	0,00	7 441,87

2.

Nota 1B ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)									
Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a)	Wartość brutto środków trwałych - stan na początek okresu	194 289,40	1 261 782,46	2 615 806,38	1 637 870,46	359 525,09	33 689,64		6 102 963,43
b)	zwiększenia, z tytułu:	42 365,48	0,00	185 401,75	3 594,92	10 500,00	363 585,97	0,00	605 448,12
	-przejęcie ze środków trwałych w budowie	42 165,48		50 930,35					93 095,83
	-zakup gotowych środków trwałych	200,00		15 554,00	3 594,92	10 500,00	363 585,97		393 434,89
	-aport, darowizna								0,00
	-używane na podstawie umów leasingu finansowego			118 917,40					118 917,40
	-aktualizacja wartości								0,00
	-inne								0,00
c)	zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	555 960,87	21 986,72	15 357,87	322 741,23	0,00	916 046,69
	-sprzedaż			426 643,23	21 986,72	6 000,00			454 629,95
	-likwidacja			129 317,64		9 357,87			138 675,47
	-darowizna, aport								0,00

-aktualizacja wartości								0,00
-inne						322 741,23		322 741,23
d)wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	236 654,88	1 261 782,46	2 245 247,26	1 619 478,66	354 667,22	74 534,38	0,00	5 792 364,86
e)Umorzenie - stan na początek okresu	38 849,40	93 396,55	848 132,17	754 036,97	215 552,86	x	x	1 949 967,95
f)Zwiększenie umorzenia za okres, z tytułu:	11 838,75	38 010,24	512 939,00	347 386,38	47 978,80	x	x	958 153,17
-amortyzacja	11 838,75	38 010,24	512 939,00	347 386,38	47 978,80	x	x	958 153,17
-aktualizacja wartości						x	x	0,00
-inne						x	x	0,00
g)Zmniejszenie umorzenia za okres, z tytułu:	0,00	0,00	213 114,70	14 490,74	5 297,97	x	x	232 903,41
-sprzedaż			125 544,55	14 490,74	500,00	x	x	140 535,29
-likwidacja			87 570,15		4 797,97	x	x	92 368,12
-darowizna, aport						x	x	0,00
-aktualizacja wartości						x	x	0,00
-inne						x	x	0,00
h)Umorzenie - stan na koniec okresu	50 688,15	131 406,79	1 147 956,47	1 086 932,61	258 233,69	x	x	2 675 217,71
i)Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	185 966,73	1 130 375,67	1 097 290,79	532 546,05	96 433,53	74 534,38	0,00	3 117 147,15

2.1 Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu wprowadzone do ksiąg i amortyzowane:

Nota 3B	ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	koniec okresu bieżącego	koniec okresu poprzedniego
a)	własne	4 706 299,66	5 135 815,63
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 086 065,20	967 147,80
	-leasing	1 086 065,20	967 147,80
	Razem	5 792 364,86	6 102 963,43

3. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Nota 2	WYKAZ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYSTO	koniec okresu bieżącego	koniec okresu poprzedniego
	-będących w ewidencji bilansowej	236 654,88	194 289,40
	-będących w ewidencji pozabilansowej	0,00	0,00
	Razem	236 654,88	194 289,40

4. Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym umów leasingu:

Nota 3C	ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	koniec okresu bieżącego	koniec okresu poprzedniego
	-używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	350 197,41
	-środki trwałe obce używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego, w tym:	0,00	350 197,41
	-środki transportu	0,00	350 197,41
	-urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	-pozostałe środki trwałe		
	Razem	0,00	350 197,41

5. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nie dotyczy.

6. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym akcji uprzywilejowanych:

L p	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji/udziału danego rodzaju			Razem	Wartość nominalna 1 akcji/udziału	Wartość posiadanych akcji/udziałów	Procentowy udział posiadanych akcji/udziałów
		zwykłe	uprzywilejowane	inne				
1	Kapsa Karolina	1 200 000,00	1 800 000,00	0	3 000 000,00	0,10 zł	300 000,00	53,38%
2	Kalfas Mariusz	800 000,00	1 200 000,00	0	2 000 000,00	0,10 zł	200 000,00	35,59%
3	Grupa Kapitałowa WDM	303 886,00	0	0	303 886,00	0,10 zł	30 388,60	5,41%
4	Pozostali udziałowcy	316 356,00	0	0	316 356,00	0,10 zł	31 635,60	5,63%
	Razem	2 620 242,00	3 000 000,00	0,00	5 620 242,00	0,10 zł	562 024,20	100,00%

6.1 Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Nie dotyczy.

6.2 Pozostałe kapitały

Nie dotyczy.

7. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Nie dotyczy.

8. Propozycje, co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy:

Nota 7B	PROPONOWANY SPOSÓB POKRYCIA STRATY	Kwota
1.	Strata netto	- 19 908 170,90
2.	Proponowane źródło pokrycia	- 19 908 170,90
a)	kapitał (fundusz) zapasowy	7 102 656,64
e)	zyski przyszłych lat	12 805 514,26

9. Dane o stanie rezerw według celu ich tworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

Nota 8A	REZERWY I ICH WYKORZYSTANIE					
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
1.	Rezerwy długoterminowe:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	na świadczenia emerytalne i pozostałe					0,00
b)	na pozostałe koszty, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	na naprawy gwarancyjne					0,00
-	na inne					0,00
2.	Rezerwy krótkoterminowe:	44 863,87	92 436,66	0,00	44 863,87	92 436,66
a)	na świadczenia emerytalne i pozostałe	44 863,87	92 436,66	0,00	44 863,87	92 436,66
b)	na pozostałe koszty:	0,00	294 541,00	0,00	0,00	294 541,00
-	na naprawy gwarancyjne					0,00
-	na inne		294 541,00			294 541,00
	Razem	44 863,87	386 977,66	0,00	44 863,87	386 977,66

Lp.	Stan na	Rezerwy odniesione na		Aktywa odniesione na		
		wynik finansowy	kapitał (fundusz własny)	wynik finansowy	w tym odpisy aktualizujące aktywa	kapitał (fundusz własny)
1.	Początek roku obrotowego	1 963 849,00	17 910,00	1 465 510,00		
2.	Zwiększenie / zmniejszenie	- 735 770,00	6 004,00	88 080,00		
3a.	Stan końcowy (1+2)	1 228 079,00	23 914,00	1 553 590,00	0,00	0,00
3b.	- w tym z tytułu strat podatkowych					

10. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego:

Nota 9	DANE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI					
Lp.	Rodzaj	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
1.	Z tytułu dostaw i usług	451 377,02	2 021 248,13	0,00	2 877,65	2 469 747,50

11. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałych na dzień bilansowy, przewidywanych umową okresie spłaty:

Nota 10A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE - STRUKTURA CZASOWA								
Lp.	Zobowiązania wobec	Okres wymagalności				Okres wymagalności		Razem	
		powyżej 1 roku do 3 lat		powyżej 3 lat do 5 lat		powyżej 5 lat			
		stan na:				stan na:		stan na:	
		początek roku obrotowego	koniec roku obrotowego	początek roku obrotowego	koniec roku obrotowego	początek roku obrotowego	koniec roku obrotowego	początek roku (3+5+7+9)	koniec roku (4+6+8+10)
1.	Jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) z tyt.dostaw robót i usług							0,00	0,00
	b) inne							0,00	0,00
2.	Pozostałych jednostek	773 087,12	747 510,50	316 082,99	349 353,69	136 581,62	458 823,21	1 225 751,73	1 555 687,40
	a) kredyty i pożyczki	389 382,12	565 411,68	316 082,99	349 353,69	136 581,62	458 823,21	842 046,73	1 373 588,58
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	383 705,00	182 098,82					383 705,00	182 098,82
	d) inne							0,00	0,00
RAZEM (1+2)		773 087,12	747 510,50	316 082,99	349 353,69	136 581,62	458 823,21	1 225 751,73	1 555 687,40

12. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Nota 1G	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	koniec okresu bieżącego	koniec okresu poprzedniego
	Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, w tym:	1 840 642,32	1 931 548,21
-	aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 553 590,00	1 465 510,00
-	ubezpieczenia i remonty dotyczące lat 2014-2017	287 052,32	466 038,21

Nota 11	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	koniec okresu bieżącego	koniec okresu poprzedniego
	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4 251 648,91	8 809 116,32
-	ubezpieczenia majątkowe, wydatki dotyczące roku następnego	415 348,43	271 387,95
-	koszty zakupu usług opłacone z "góry"		1 837,79
-	koszty większych remontów środków trwałych	206 910,48	301 058,36
-	koszty uruchomienia nowej produkcji		
-	podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie		
-	Przychody z wyceny długoterminowych robót budowlanych	3 629 390,00	8 234 832,22
	Razem	4 251 648,91	8 809 116,32

Nota 11B	INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	koniec okresu bieżącego	koniec okresu poprzedniego
-	długoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
-	otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe (prawa wieczystego użytkowania gruntu)		
-	środki trwałe sfinansowane z PFRON i ZFRON		
-	krótkoterminowe (wg tytułów)	35 007,03	90 642,00
-	zasądzone koszty procesu	8 093,00	642,00
-	Faktury najmu opłacone z góry za następny rok	26 914,03	90 000,00
-	strata z wyceny robót długich do rozliczenia w roku 2011		
	Razem	35 007,03	90 642,00

13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki:

14. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe:

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji.

W normalnym toku działalności Spółka wystawia jako zabezpieczenie należytego wykonania umów, zabezpieczenie jakości lub zabezpieczenie płatności weksle własne in blanco, jednak na dzień bilansowy nie spełniają one warunków do uznania ich za zobowiązania warunkowe.

W postępowaniach przetargowych Spółka wnosi wadia, zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek w postaci gwarancji ubezpieczeniowych. Wartość złożonych gwarancji wadialnych na dzień 31.12.2012 roku wynosi 10.070.059,48

Ustęp 2. Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

- Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Nota II.1A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	koniec okresu bieżącego	koniec okresu poprzedniego
	-usługi budowlane	38 683 659,94	55 105 299,75
	-usługi transportowe i wynajmu sprzętu na zewnątrz	462 697,35	242 217,21
	-pozostałe usługi	469 179,37	293 247,70
	-Materiały	3 646 045,11	4 300 575,97
	Razem	43 261 581,77	59 941 340,63

Cała sprzedaż realizowana jest na terenie kraju.

- Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe:

Nie występują

- Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Nie występują

- Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie występują

- Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.

Nota II.5	POZYCJE RÓŻNIĄCE PODSTAWĘ OPODATKOWANIA OD WYNIKU FINANSOWEGO	koniec okresu bieżącego	koniec okresu poprzedniego
	I.Przychody bilansowe	45 879 041,56	61 661 480,30
	1.Zmiana stanu produktów (+ / -)		
	2.Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
	3.Korekta podatkowa przychodów	5 014 885,21	- 4 586 035,42
	zwiększenia przychodów podatkowych z tytułu:	10 820 503,82	4 450 155,15
	-rozwiązania wyceny robót długich za rok 2011	8 058 300,22	4 048 983,78
	-nieodpłatny przychód z tytułu umorzonych odsetek od dywidendy	96 154,36	2 712,31
	-różnice kursowe w kosztach ujęte saldem	13 817,99	85 060,04

-koszt własny sprzedaży wierzytelności w przychodach ujętych saldem	1 211 528,28	300 000,00
-koszt własny sprzedaży środków trwałych w przychodach ujętych saldem	1 399 793,97	13 399,01
-umorzona odsetki od udzielonej pożyczki	40 909,00	
-bzmniejszenia przychodów podatkowych (-)	- 5 805 618,61	- 9 036 190,57
-przychody z robót budowlanych objętych wyceną na 31.12.2012	- 3 452 858,00	- 7 662 114,00
-przychody z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej		- 963 790,16
-zarachowane odsetki od pożyczki i należności, statystyczne r. kursowe	- 176 858,25	- 86 056,33)
-przychody ze sprzedaży wierzytelności	- 1 121 528,28	
-doksięgowanie przychodów do roku 2011- po zatw.spr.finansowego	- 71 517,43	
-rozwiązane odpisy na należności, naliczone kary	- 982 856,65	- 324 230,08
II.Przychody podatkowe CIT-8	50 893 926,77	57 075 444,88
III.Koszty bilansowe	66 599 911,46	59 373 311,02
1.Zmiana stanu produktów (+ / -)		0,00
2.Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		0,00
3.Korekty podatkowe kosztów uzyskania przychodów	- 774 374,94	- 4 049 883,33
-zwiększenia kosztów podatkowych	8 690 387,76	2 759 988,98
-koszty bezpośrednie związane ze sprzedażą w roku bieżącym robót budowlanych objętych w roku poprzednim bilansową wyceną robót długich	5 494 887,47	1 983 646,78
-koszty leasingu operacyjnego ujętego bilansowo jako leasing finansowy	240 841,16	306 350,97
-wypłacone wynagrodzenia za rok ubiegły, zapłacone składki ZUS, odsetki	329 518,89	171 532,18
-różnice kursowe w przychodach lub kosztach ujęte saldem	13 817,99	85 060,04
-sprzedaż wierzytelności w przychodach ujęta saldem	1 211 528,28	300 000,00
-sprzedaż środków trwałych w przychodach ujęta saldem	1 399 793,97	13 399,01
-bzmniejszenia kosztów podatkowych (-)	- 9 464 762,70	- 6 809 872,31
-koszty robót budowlanych objętych wyceną na koniec roku bieżącego	- 3 874 372,11	- 5 672 463,38
-rozwiązanie wyceny nieruchomości do ceny zakupu	- 62 523,58	
-zarachowane wynagrodzenia i składki ZUS	- 670 942,12	- 366 513,94
-PFRON, obligatoryjne składki, koszty robót, które nie zostaną zafakturowane	- 211 275,00	- 98 614,00
-niepodatkowa amortyzacja	- 264 717,80	- 164 822,32
-ubezpieczenia majątkowe, reprezentacja, wydatki dotyczące 2011 r.	- 31 164,88	- 34 268,85
-zarachowane odsetki zwioki, odsetki budżetowe, statystyczne r. kursowe	- 768 959,89	- 57 008,54
-zawiazane odpisy na należności	- 2 021 248,13	- 359 760,32
-koszty sprzedaży wierzytelności	- 1 303 279,14	
-zapłacone kary, przekazane darowizny, koszty procesów	- 256 280,05	- 56 420,96
IV.Koszty podatkowe	65 825 536,52	55 323 427,69
V.Podstawa opodatkowania	- 14 931 610,00	1 752 017,00

6. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych

Nota II.6	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	koniec okresu bieżącego	koniec okresu poprzedniego
a)	Amortyzacja	962 693,71	874 759,20
b)	zużycie materiałów i energii	16 710 920,37	14 215 244,30
c)	usługi obce	32 890 647,18	31 291 963,17
d)	podatki i opłaty	593 013,90	443 450,21
e)	Wynagrodzenia	4 431 385,84	4 913 146,45

f)	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	958 446,30	1 175 294,35
g)	pozostałe koszty rodzajowe	776 621,20	677 105,29
-	koszty podróży służbowych	334 185,07	242 485,92
-	reklama i reprezentacja	5 946,02	9 928,28
-	koszty ubezpieczeń majątkowych	436 490,11	424 691,09
-	inne koszty		
	Razem	57 323 728,50	53 591 592,97

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Budowa wiaty : 42.433,70

Projekt – koncepcja zabudowy : 23.739,84

Myjnia samochodowa 3-stopniowa : 8.360,84

8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Nakłady poniesione w roku 2012: 581.801,41zł

Nakłady planowane na rok 2013 : 0 zł

9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe

Nie dotyczy

10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie dotyczy

Ustęp 2a. Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny

Do wyceny wartości wyrażonych w walutach obcych zastosowano kurs średni NBP z dnia 31.12.2012 – Tabela 252/A/2012. Pozycje w EURO wyceniono kursem 4,0882

Ustęp 3. Objaśnienia struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych (jeśli rachunek przepływów jest sporządzony metodą bezpośrednią należy dodatkowo przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych, należy wyjaśnić ich przyczyny).

Nie dotyczy

Ustęp 4. Informacje o:

1. Charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Wszystkie umowy i transakcje mające wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy zostały uwzględnione w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz

- 2.1 Osobie, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub

- 2.2 Osobie, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub

- 2.3 Jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt 2.1.i 2.2.,

- 2.4 Jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki - wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie wystąpiły transakcje zawierane na innych warunkach niż rynkowe.

3. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe:

PRACOWNICY ZATRUDNIENI W/G GRUP ZAWODOWYCH	koniec okresu bieżącego	koniec okresu poprzedniego
Pracownicy umysłowi	33	38
Pracownicy fizyczni	87	99
Razem	120	137

4. Wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy.

ORGAN ZARZĄDZAJĄCY	koniec okresu bieżącego	koniec okresu poprzedniego
Zarząd	174 000,00	132 800,00
Rada Nadzorcza	0,00	0,00
Razem	174 000,00	132 800,00

5. Pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

6. Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za

6.1 obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego

6.2 inne usługi poświadczające

6.3 usługi doradztwa podatkowego

6.4 pozostałe usługi

RODZAJ USŁUGI	koniec okresu bieżącego	koniec okresu poprzedniego
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	8 000,00	7 700,00
Inne usługi poświadczające		2 500,00
Usługi doradztwa podatkowego		
Pozostałe usługi		
Razem	8 000,00	10 200,00

Ustęp 5. Istotne zdarzenia:

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty

Nie wystąpiły

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

W dniu 07.03.2013r. Sąd Rejonowy w Katowicach ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu. Spółka ujęła w księgach roku 2012 wszystkie zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a które miały wpływ na wynik roku 2012.

3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale własnym

Nie dokonano zmian w polityce rachunkowości

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający rok obrotowy:

Nie dotyczy.

Ustęp 6. Informacje dotyczące jednostek powiązanych, transakcji z jednostkami powiązanymi, i wspólnych przedsięwzięciach:

Spółka nie posiada jednostek powiązanych oraz nie uczestniczy we wspólnych przedsięwzięciach.

Ustęp 7. Zagrożenia dla kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z ogłoszoną w dniu 07.03.2013 r. upadłością z możliwością zawarcia układu, Spółka w celu wyeliminowania zagrożenia dla kontynuacji działalności przygotowała program naprawczy, w postaci propozycji układowych, umożliwiający zaspokojenie wszystkich wierzycieli. Według propozycji układowych wierzyciele, których wartość wierzytelności wynosi poniżej 10 000 zł zostaną zaspokojeni w wysokości 100% należności głównej w terminie 12 miesięcy od daty uprawomocnienia się postanowienia Sądu w przedmiocie układu z zachowaniem 12 miesięcznej karencji w spłacie zobowiązań, a wierzyciele których wartość wierzytelności wynosi powyżej 10 000 zł zostaną zaspokojeni w wysokości 60% należności głównej w 20 ratach płatnych kwartalnie z zastrzeżeniem, że pierwsza rata zostanie zapłacona na koniec kwartału przypadającego po upływie 12 miesięcy od daty uprawomocnienia się postanowienia Sądu w przedmiocie zatwierdzenia układu. Na realizację programu naprawczego Spółka będzie dysponować środkami pieniężnymi z wykonywanych już kontraktów oraz z nowych, które będą zawierane w roku bieżącym.

Na dzień sporządzenia sprawozdania trwa weryfikacja listy zgłoszonych wierzytelności przez Sąd upadłościowy. Ponadto Spółka zakłada utrzymanie w roku 2013 płynności finansowej, a w przypadku osiągnięcia w przyszłych okresach lepszych wyników finansowych Spółka zamierza spłacić wierzycieli w krótszym okresie. Na chwilę obecną nic nie wskazuje na to, że Spółka utraci zdolność do kontynuowania działalności.

Ustęp 8. Inne informacje uznane przez jednostkę za istotne

Nie dotyczy

Ustęp 9. Dodatkowe informacje i objaśnienia w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy

2.1 Rachunek zysków i strat

Tabela 3. Rachunek zysków i strat za okres 1.01.-31.12.2012 r. wraz z danymi porównawczymi za 2011 rok (wariant porównawczy)

(WARIANT PORÓWNWCZY)	01.01 - 31.12 2011	01.01 - 31.12 2012
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	59 941 340,63	43 929 204,77
– od jednostek powiązanych		
I. Przychód ze sprzedaży produktów	55 640 764,66	39 615 536,66
II. Zmiana stanu produktów		667 623,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 300 575,97	3 646 045,11
B. Koszty działalności operacyjnej	57 512 971,81	61 042 132,10
I. Amortyzacja	874 759,20	962 693,71
II. Zużycie materiałów i energii	14 215 244,30	16 710 920,37
III. Usługi obce	31 283 803,17	32 890 647,18
IV. Podatki i opłaty, w tym:	443 450,21	593 013,90
– podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	4 913 146,45	4 431 385,84
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 175 924,35	958 446,30
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	677 105,29	776 621,20
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 929 538,84	3 718 403,60
C. Zysk / strata ze sprzedaży (A–B)	2 428 368,82	-17 112 927,33
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 666 184,88	2 473 126,53
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	160 600,99	775 550,61
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	1 505 583,89	1 697 575,92
E. Pozostałe koszty operacyjne	872 696,29	3 914 484,81
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	383 651,52	2 021 248,13
III. Inne koszty operacyjne	489 044,77	1 893 236,68
F. Zysk / strata z działalności operacyjnej (C+D–E)	3 221 857,41	-18 554 285,61
G. Przychody finansowe	53 954,79	144 333,26
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	53 954,79	53 704,28
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
V. Inne	0,00	90 628,98
H. Koszty finansowe	987 642,92	2 310 917,55
I. Odsetki, w tym:	912 756,38	2 207 197,97
– dla jednostek powiązanych	0,00	
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
IV. Inne	74 886,54	103 719,58
I. Zysk / strata z działalności gospodarczej (F+G–H)	2 288 169,28	-20 720 869,90
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00

K. Zysk / strata brutto (I+J)	2 288 169,28	-20 720 869,90
L. Podatek dochodowy	484 223,00	-812 699,00
M. Pozost. obowiązkowe zmniejsz. zysku / zwiększ. straty	0,00	0,00
N. Zysk / strata netto (K-L-M)	1 803 946,28	-19 908 170,90

2.2 Bilans

Tabela 4. Bilans za okres 1.01.-31.12.2012 r. wraz z danymi porównawczymi za 2011 rok

AKTYWA	31.12.2011	31.12.2012
A. Aktywa trwałe	9 875 477,86	8 146 941,07
I. Wartości niematerialne i prawne	11 982,41	7 441,87
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	11 982,41	7 441,87
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 152 995,48	3 117 147,15
1. Środki trwałe	4 119 305,84	3 042 612,77
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	155 440,00	185 966,73
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 168 385,91	1 130 375,67
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 767 674,21	1 097 290,79
d) środki transportu	883 833,49	532 546,05
e) inne środki trwałe	143 972,23	96 433,53
2. Środki trwałe w budowie	33 689,64	74 534,38
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	3 778 951,76	3 181 709,73
1. Nieruchomości	3 608 840,00	2 980 000,00
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	170 111,76	201 709,73
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	170 111,76	201 709,73
- udziały lub akcje	170 111,76	201 709,73
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 931 548,21	1 840 642,32
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 465 510,00	1 553 590,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	466 038,21	287 052,32
B. Aktywa obrotowe	32 570 795,86	14 641 718,21
I. Zapasy	2 699 506,76	3 588 267,59
1. Materiały	411 321,41	1 258 491,12
2. Półprodukty i produkty w toku	1 828 150,25	962 433,71
3. Produkty gotowe		

4. Towary	0,00	993 481,68
5. Zaliczki na dostawy	460 035,10	373 861,08
II. Należności krótkoterminowe	18 755 055,41	6 438 942,89
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	18 755 055,41	6 438 942,89
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 298 702,15	6 244 508,26
- do 12 miesięcy	18 185 265,47	5 947 481,81
- powyżej 12 miesięcy	113 436,68	297 026,45
Razem do przeniesienia:	30 760 250,09	17 682 690,47
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	50 826,00
c) inne	456 353,26	143 608,63
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 307 117,37	362 858,82
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 307 117,37	362 858,82
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	0,00	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	1 040 909,00	302 500,00
- udziały lub akcje		302 500,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	1 040 909,00	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 266 208,37	60 358,82
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 266 208,37	60 358,82
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 809 116,32	4 251 648,91
Aktywa razem	42 446 273,72	22 788 659,28

PASYWA	31.12.2011	31.12.2012
A. Kapitał (fundusz) własny	7 744 035,10	-12 141 541,83
I. Kapitał / fundusz podstawowy	562 024,20	562 024,20
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
III. Udziały / akcje własne		
IV. Kapitał / fundusz zapasowy	5 301 710,36	7 102 656,64
V. Kapitał / fundusz z aktualizacji wyceny	76 354,26	101 948,23
VI. Pozostałe kapitały / fundusze rezerwowe		
VII. Zysk / strata z lat ubiegłych		
VIII. Zysk / strata netto	1 803 946,28	-19 908 170,90
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 702 238,64	34 930 201,11
I. Rezerwy na zobowiązania	2 026 622,87	1 638 970,66
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 981 759,00	1 251 993,00
2. Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	0,00	92 436,66
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		92 436,66
3. Pozostałe rezerwy	44 863,87	294 541,00

- długoterminowa		
- krótkoterminowa	44 863,87	294 541,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 225 751,73	1 555 687,40
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	1 225 751,73	1 555 687,40
a) kredyty i pożyczki	842 046,73	1 373 588,58
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	383 705,00	182 098,82
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	31 359 222,04	31 700 536,02
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	31 321 977,93	31 664 811,91
a) kredyty i pożyczki	11 445 586,39	10 069 586,79
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	213 549,74	290 435,56
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 384 935,05	17 638 314,75
- do 12 miesięcy	16 325 704,87	17 579 084,57
- powyżej 12 miesięcy	59 230,18	59 230,18
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 433 928,43	1 868 253,38
h) z tytułu wynagrodzeń	301 766,90	175 780,10
i) inne	1 542 211,42	1 622 441,33
3. Fundusze specjalne	37 244,11	35 724,11
IV. Rozliczenia międzyokresowe	90 642,00	35 007,03
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	90 642,00	35 007,03
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	90 642,00	35 007,03
Pasywa razem	42 446 273,74	22 788 659,28

2.3 Sprawozdanie z przepływów finansowych

Tabela 5. Przepływy finansowe za okres 1.01.-31.12.2012 r. wraz z danymi porównawczymi za 2011 rok

	31.12.2011	31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 803 946,28	-19 908 170,90
II. Korekty razem	-2 537 288,84	18 679 115,29
1. Amortyzacja	874 759,20	962 693,71
2. Różnice kursowe	zyski - / straty	
+	0,00	
3. Odsetki i udziały w zyskach	otrzymane - / zapłacone +	
+	799 281,69	1 520 150,62
4. Wynik z działalności inwestycyjnej	zysk - / strata	
+	-1 124 391,15	-768 090,61

-	5. Zmiana stanu rezerw	wzrost + / spadek	1 066 139,70	-393 656,21
+	6. Zmiana stanu zapasów	wzrost - / spadek	-1 652 198,11	-888 760,83
+	7. Zmiana stanu należności	wzrost - / spadek	-3 805 704,23	12 013 612,52
-	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	wzrost + / spadek	5 479 749,02	1 640 427,76
-	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	wzrost - / spadek +	-4 173 815,47	4 592 738,33
	10. Inne korekty		-1 109,49	
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		-733 342,56	-1 229 055,61
	B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
	I. Wpływy		155 931,07	3 175 344,58
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		155 931,07	375 344,58
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	1 800 000,00
	3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych			
	- zbycie aktywów finansowych			
	- dywidendy i udziały w zyskach			
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
	- odsetki			
	- inne wpływy z aktywów finansowych			
	b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych			
	- dywidendy i udziały w zyskach			
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
	- odsetki			
	- inne wpływy z aktywów finansowych			
	4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	1 000 000,00
	II. Wydatki		2 042 441,92	581 801,41
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		680 443,15	121 624,01
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niem. i prawne		59 498,77	460 177,40
	3. Na aktywa finansowe, w tym:		302 500,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych			
	b) w pozostałych jednostkach		302 500,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		302 500,00	
	- udzielone pożyczki długoterminowe			
	4. Inne wydatki inwestycyjne		1 000 000,00	0,00
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-1 886 510,85	2 593 543,17
	C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
	I. Wpływy		6 366 250,35	21 558 851,32
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych		1 000 505,09	

instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	5 365 745,26	21 558 851,32
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	3 271 145,39	24 129 188,45
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 086 697,90	22 556 377,70
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	256 523,78	243 637,76
8. Odsetki	822 368,71	1 326 172,99
9. Inne wydatki finansowe	105 555,00	3 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 095 104,96	-2 570 337,13
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	475 251,55	-1 205 849,57
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	475 251,55	-1 205 849,57
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	790 956,84	1 266 208,39
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	1 266 208,39	60 358,82
- o ograniczonej możliwości dysponowania	60	
	741,97	221,97

2.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tabela 6. Zmiany w kapitale własnym w okresie 1.01.-31.12.2012 r. wraz z danymi porównawczymi za 2011 rok

Treść	2011	2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 499 771,79	7 744 035,10
- korekty błędów podstawowych (+/-)		
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 499 771,79	7 744 035,10
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	50 000,00	562 024,20
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	512 024,20	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	512 024,20	0,00
- podwyższenia kapitału zakładowego	450 000,00	
- emisja akcji serii C	37 634,00	
- emisja akcji serii D	24 390,20	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	562 024,20	562 024,20
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
...		

b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
...		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
- akcje przeznaczone do sprzedaży		
- akcje przeznaczone do umorzenia		
b) zmniejszenie	0,00	0,00
- sprzedaż akcji		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 688 775,30	5 301 710,36
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 612 935,06	1 800 946,28
a) zwiększenie (z tytułu)	2 612 935,06	1 800 946,28
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min.wartość)	2 124 454,17	1 803 946,28
- aggio - emisja serii C	63 977,80	
- aggio - emisja serii D	975 608,00	
- koszty emisji	-101 104,91	-3 000,00
- konwersji na kapitał własny	-450 000,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 301 710,36	7 102 656,64
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	136 542,32	76 354,26
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-60 188,06	25 593,97
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	25 593,97
- zwiększenie z tytułu parytetu wyceny akcji obcych		25 593,97
b) zmniejszenie (z tytułu)	-60 188,06	0,00
- zmniejszenie z tytułu wyceny długoterm.akcji obcych	-60 188,06	
...		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	76 354,26	101 948,23
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wpłata akcjonariuszy na poczet kapitału		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
...		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 624 454,17	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 624 454,17	0,00
- korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	3 624 454,17	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych		
- podział zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-3 624 454,17	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych (uchwała 4/ZZW/11)-dywidenda	-1 151 449,69	
- podziału zysku z lat ubiegłych (uchwała 3/ZZW/11)-dywidenda	-348 550,31	
- zasilenia kapitału zapasowego	-2 124 454,17	
7.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
- korekty błędów podstawowych		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		

...		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty z kapitału zapasowego		
- pokrycia straty z zysku netto		
7.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	1 803 946,28	-19 908 170,90
a) zysk netto	1 803 946,28	
b) strata netto		-19 908 170,90
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 744 035,10	-12 141 541,83
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 744 035,10	-12 141 541,83

3. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe spółki za rok 2012 zostało sporządzone w sposób określony przez Ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 ze zm.)

4. CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI EMITENTA W ROKU 2012, A TAKŻE WYDARZENIA PO DACIE BILANSU

W 2012 roku Synkret S.A. w upadłości układowej osiągnął przychody w wysokości 43,93 mln zł, co stanowi spadek o 27 procent wobec wyniku z 2011 roku. Strata netto Spółki w ubiegłym roku wyniósł 19,9 mln zł wobec zysku w roku 2011 na poziomie 1,8 mln zł. Na wyniki finansowe osiągnięte w 2012 r. znaczący wpływ miała sytuacja płynnościowa spółki.

Zarządowi spółki pomimo nieustannych starań w okresie od maja 2012 do listopada 2012 nie udało się pozyskać żadnego innego finansowania Bankowego. Z uwagi na fakt, iż Banki kontrolowały przepływy środków z większości kontraktów, większość spływów pieniądza do spółki z zafakturowanych robót była przez Banki zatrzymywana i zaliczana na poczet spłaty kredytów. Ograniczenie bieżącego finansowania przełożyło się w znaczący sposób na wyniki finansowe spółki. Prowadząc roboty na 32 budowach, zatrudniając ok. 150 pracowników, mając ograniczenia w terminowy obsługiwaniu budów w materiały, spółka zaczęła ponosić znaczące straty. Zleceniodawcy realizowali roboty wykonawcami zastępczymi na koszt spółki a za niedotrzymanie terminów naliczali kary lub odstępowali od umowy naliczając kary umowne za odstąpienie co znacząco wpłynęło na wyniki finansowe na koniec 2012 roku. Aby uchronić wierzycieli (pracowników, dostawców, podwykonawców) zarząd spółki zmuszony był złożyć wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu w celu powstrzymania banków przed dalszym spłacaniem kredytów kosztem braku wpływu środków do spółki.

Bariery utrudniające działalność na rynku budowlanym

Jako główne bariery działalności na rynku budowlanym wskazywane są głównie działania rynkowej konkurencji (ok. 49% respondentów) oraz zaniżanie cen robót budowlanych przez konkurencję (ok. 57% respondentów). Zaniżanie cen robót przez duże firmy budowlane jest jednym z najpoważniejszych problemów w branży budowlanej. W marcu 2010 r. na ten czynnik wskazało ok. 61% ankietowanych a we wrześniu 2010 r. aż 74% respondentów.

Koleją barierą utrudniającą sytuację firm w branży budowlanej są wysokie koszty pracy. Na czynnik ten wskazało 33% ankietowanych, podczas gdy w marcu 2010 r. było to ok. 46% ankietowanych a we wrześniu ok. 38% respondentów.

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2011 ROKU

5.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Tabela 1 – Dane Spółki

Firma:	SYNKRET Spółka Akcyjna w upadłości układowej
Siedziba:	Bytom
Adres:	ul. Szyby Rycerskie 22k, 41-909 Bytom
Telefon:	(32) 388 61 40
Faks:	(32) 388 61 31
Adres poczty elektronicznej:	biuro@synkret.pl
Adres strony internetowej:	www.synkret.pl
KRS	0000385960
	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Zarząd	Andrzej Seidel – Wiceprezes Zarządu

Źródło: Spółka

Tabela 2 - Kapitał zakładowy SYNKRET S.A. (stan na 31.12.2012)

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki (%)
Seria A	3.000.000	53,38%	6.000.000	69,60%
Seria B	2.000.000	35,59%	2.000.000	23,20%
Seria C	376.340	6,70%	376.340	4,37%
Seria D	243.902	4,34%	243.902	2,83%
SUMA	5.620.242	100,00%	8.620.242	100,00%

Źródło: Spółka

W roku 2012 zaszły istotne zmiany w formalno-prawne w spółce Synkret S.A. Z uwagi na utratę płynności finansowej zarząd spółki podjął decyzję o złożeniu wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu. W dniu 28.11.2012 taki wniosek został złożony w Sądzie rejonowym Katowice-Wschód.

Struktura akcjonariatu spółki SYNKRET S.A w upadłości układowej przedstawia się następująco:

Tabela 3 – Struktura Akcjonariatu

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki (%)
Karolina Kapsa Seria A	1.800.000	53,38%	3.800.000	55,68%
Karolina Kapsa B	1.200.000		1.200.000	
Mariusz Kalfas Seria A	1.200.000	35,59%	2.400.000	37,12%
Mariusz Kalfas Seria B	800.000		800.000	
Grupa kapitałowa DM WDM S.A Seria C, D	303 886	5,41%	303 886	3,53%
Pozostali Seria C,D	316 356	5,63%	316 356	3,67%
SUMA	5.620.242	100,00%	8.620.242	100,00%

Źródło: Spółka

5.2 WYBRANE DANE FINANSOWE ZA ROK 2012 i 2011.

Tabela 4 – Wybrane pozycje bilansu Spółki (w tys. zł)

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.
Kapitał własny	7744035,1	-12 141 541,83	1753313,51	-2970044,48
Należności długoterminowe	0	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	18 755 055,41	6 438 942,89	4246299,45	1575083,88
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 266 208,39	60 358,82	286680,04	14764,16
Zobowiązania długoterminowe	1 225 751,73	1 555 687,40	277520,32	380531,14
Zobowiązania krótkoterminowe	31 359 222,04	31 700 536,02	7099986,88	7 754 534,25

Tabela 5 – Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Spółki (w tys. zł)

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	Okres od	Okres od	Okres od	Okres od
	01.01.2011 r.	01.01.2012 r.	01.01.2011r.	01.01.2012r.
	do 31.12.2011 r.	do 31.12.2012 r.	do 31.12.2011 r.	do 31.12.2012 r.
Przychody netto ze sprzedaży	59 941 340,63	43 261 581,77	13 571 214,60	10 582 578,71
Amortyzacja	874 759,20	962 693,71	198 052,71	235 481,07
Zysk/strata na sprzedaży	2 428 368,82	-17 112 927,33	549 802,76	-4 186 136,82
Zysk/strata na działalności operacyjnej	3 221 857,41	-18 554 258,61	729 455,13	-4 538 719,57
Zysk/strata brutto	2 288 169,28	-20 720 869,90	518 060,42	-5 068 705,94
Zysk/strata netto	1 803 946,28	-19 908 170,90	408 428,34	-4 869 904,82

5.3 KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W roku 2012 roku SYNKRET S.A. w upadłości układowej wypracował 45,88 mln zł przychodów, co w odniesieniu do roku 2011 stanowi spadek o 25,6%

Wykres 1 - Przychody Spółki w roku 2012 vs 2011 r [w tys. zł]



Źródło: Spółka

Na wyniki finansowe osiągnięte w 2012 r. znaczący wpływ miała sytuacja płynnościowa spółki.

Zarządowi spółki pomimo nieustannych starań w okresie od maja 2012 do listopada 2012 nie udało się pozyskać żadnego innego finansowania Bankowego. Z uwagi na fakt, iż Banki kontrolowały przepływy środków z większości kontraktów, większość spływów pieniądza do spółki z zafakturowanych robót była przez Banki zatrzymywana i zaliczana na poczet spłaty kredytów. Ograniczenie bieżącego finansowania przełożyło się w znaczący sposób na wyniki finansowe spółki. Prowadząc roboty na 32 budowach, zatrudniając ok. 150 pracowników, mając ograniczenia w terminowy obsłudze budów w materiały, spółka zaczęła ponosić znaczące straty. Zleceniodawcy realizowali roboty wykonawcami zastępczymi na koszt spółki a za niedotrzymanie terminów naliczali kary lub odstępowali od umowy naliczając kary umowne za odstąpienie co znacząco wpłynęło na wyniki finansowe na koniec 2012 roku. Aby uchronić wierzycieli (pracowników, dostawców, podwykonawców) zarząd spółki zmuszony był złożyć wniosek o upadłość z możliwością zawarcia

układu w celu powstrzymania banków przed dalszym spłacaniem kredytów kosztem braku wpływu środków do spółki.

5.4 INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W 2012 ROKU SPÓŁKA PODEJMOWAŁA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI,

Rok 2012 spółka rozpoczęła z ambitnym planem sprzedażowym na poziomie 80 mln zł i zyskiem na poziomie 3 mln zł. Zarząd spółka w okresie marca, kwietnia 2012 roku podejmował decyzje o realizacji nowych, dużych kontraktów których realizacja wiązała się ściśle z prefinansowaniem przez Banki. Do miesiąca czerwca 2012 roku plany przychodowe oraz wyniku finansowego w ocenie zarządu nie były zagrożone. W pierwszej połowie 2012 Spółka prowadziła działania nastawione na rozwój swojego portfolio o inwestycje związane z ochroną środowiska i wytwarzaniem energii ze źródeł odnawialnych. W 2012 r. Spółka jako swoje główne inwestycje realizowała prace związane z:

- „Przerzut ścieków z dzielnicy Szopienice do oczyszczalni ścieków Dąbrówka Mała Centrum”
- „Budowa linii do segregacji odpadów komunalnych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na składowisku odpadów komunalnych na miejskim wysypisku śmieci w Świętochłowicach”

- „Rozbudowa węzła produkcji biogazu i energii elektrycznej w Oczyszczalni Ścieków CENTRALNA w Bytomiu”. Znaczące ograniczenie finansowania zewnętrznego przez Raiffeisen Bank i Bank DNB Nord spowodowały niemożność realizacji strategii rozwoju spółki założonej na rok 2012. Spółka będąc w środku sezonu budowlanego została pozbawiona możliwości prefinansowania kontraktów, co więcej spływy z realizowanych kontraktów zostały przez oba Banki przekierowywane na spłatę kredytów. Próby pozyskania finansowania w innych bankach komercyjnych nie przyniosły skutku, co spowodowało trudną sytuację płynnościową w spółce a tym samym wymusiło na zarządzie podjęcie decyzji o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości układowej.

Zarząd spółki widzi możliwość kontynuacji działalności, doprowadzenie do podpisania układu z wierzycielami i późniejszą jego realizację. Spółka w roku 2013 realizować będzie kontraktów, które pozyskane zostały w latach poprzednich. Spółka nie utraciła zdolności technicznej i finansowej do realizacji posiadanego portfela zleceń. Jednocześnie z realizowanych kontraktów spółka powinna generować środki, które umożliwią utrzymanie potencjału technicznego, obsługę bieżących zobowiązań, pozyskanie nowych zleceń oraz po zawarciu układu jego obsługę. Zarząd spółki wraz z obecnymi akcjonariuszami większościowymi prowadzi rozmowy w celu pozyskania inwestora strategicznego, który wzmocniłby spółkę kapitałowo, umożliwiając spłatę zobowiązań w stosunku do wierzycieli poza układowych bez konieczności utraty zabezpieczonego przez nich majątku oraz umożliwiłyby zwiększenie obrotu spółki i poprawienie płynności finansowej. Spłata wierzycieli poza układowych pozwoli ponadto na realizację programów inwestycyjnych, którym spółka ma przygotowane na nieruchomościach będących przedmiotem zabezpieczenia.

5.5 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W minionym roku sprawozdawczym Emitent nie prowadził żadnych prac badawczych i rozwojowych.

5.6 Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Emitenta

W 2012 roku Synkret S.A. osiągnął 43,93 zł przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 59,9 mln zł w roku poprzednim. Stanowi to spadek o 27 procent.

- Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia					
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,45	1,03	1,03
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia					
<u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,20	0,67	0,72
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia					
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,01	0,07	0,04

- Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA)					
<u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-87,36%	4,25%	8,40%
Rentowność netto					
<u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-43,39%	2,93%	4,88%
Rentowność kapitału własnego (ROE)					
<u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	x	23,29%	38,05%
Dźwignia finansowa					
rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	x	17,30%	27,73%

5.7 Nabycie udziałów (akcji) własnych

W roku 2011 Spółka nie nabyła akcji własnych.

5.8 Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady)

Siedziba Spółki znajduje się w Bytomiu przy ul. Szyby Rycerskie 22k. Emitent nie posiada innych oddziałów.

5.9 Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka

- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Spółka funkcjonuje w branży inżynierii budowlanej, pełniąc funkcję generalnego wykonawcy, wykonawcy lub podwykonawcy. Spółka prowadząc swoją działalność korzysta z dostawców zarówno usług jak i materiałów. Powyższe może rodzić ryzyko uzależnienia Emitenta od działalności firm zewnętrznych, w postaci jakości i terminowości oferowanych przez nich usług i dostarczanych materiałów.

W obszarze usług Spółka nie jest uzależniona od jednego głównego dostawcy. Powyższe wynika z faktu realizacji przez Emitenta inwestycji w większości przypadków w ok. 80% swoim własnym potencjałem (własne moce produkcyjne) oraz w ok. 20% poprzez umowy z podwykonawcami na realizację inwestycji.

Ryzyko wycofania się kilku kontrahentów z zawartych z Emitentem umów na podwykonawstwo lub niewywiązania się przez nich z postanowień zawartych w umowach nie rodzi w opinii Spółki dużego niebezpieczeństwa. Powyższe wynika z faktu, iż podaż firm realizujących zadania podwykonawcze na rynku budowlanym jest bardzo duża a zadania powierzane im przez Emitenta stanowią zazwyczaj jedynie niewielki fragment realizowanego kontraktu. Ponadto Spółka posiada duże portfolio firm monobranżowych, które w każdej chwili są gotowe podjąć współpracę lub zapewnić zrealizowanie inwestycji.

W obszarze materiałów Spółka korzysta z kilkudziesięciu dostawców z różnych branż, co minimalizuje ryzyko opóźnień w dostawach bądź problemy z dostępem do materiałów. Udział poszczególnych dostawców materiałów w ogólnej sumie kosztów Emitenta z tego tytułu nie przekracza 10%, co w połączeniu z dużą ilością dostawców materiałów na rynku budowlanym, w sposób wystarczający ogranicza analizowane ryzyko.

Spółka stara się minimalizować ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców zawierając umowy z kontrahentami, którzy realizując działania do tej pory wykazywali się rzetelnością oraz terminowością realizacji zleconych prac. Współpraca z zaufanymi kontrahentami pozwala uniknąć kar za nieterminowe wykonanie prac i zapewnia wywiązywanie się przez Emitenta z podjętych kontraktów.

- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Spółka znaczną część generowanych przychodów uzyskuje w związku z realizacją zadań zleconych przez podmioty publiczne. Realizacja kontraktów tego rodzaju wygenerowała ponad 80% przychodów Spółki ogółem w roku 2012 oraz ponad 90% przychodów Spółki ogółem w 2011 r. W związku z powyższym, w przypadku zmniejszenia nakładów inwestycyjnych przez jednostki

publiczne na rozwój infrastruktury istnieje ryzyko, iż Spółka nie będzie w stanie w krótkim czasie skompensować utraty zleceń projektami komercyjnymi, co może przełożyć się na zmniejszenie wartości przychodów Spółki. Konsekwencją ograniczenia przychodów mogłoby być ograniczenie zakładanych poziomów zysku, co w efekcie mogłoby wpłynąć negatywnie na możliwość realizacji celów strategicznych Spółki.

Powyższe ryzyko ogranicza fakt, iż branża inżynieryjno-budowlana działa w infrastrukturze budownictwa ekologicznego, inżynieryjnego i drogowego, które ma zapewnienie finansowania inwestycji ze środków unijnych do roku 2017. Powyższe ryzyko jest również minimalizowane przez sukcesywny wzrost udziału realizowanych inwestycji dla klientów komercyjnych.

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną (społeczno-ekonomiczna)

Spółka oferuje swoje usługi na obszarze Polski, w związku z czym rozwój Spółki jest ściśle powiązany z ogólną sytuacją gospodarczą występującą w tym kraju. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć m.in.: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Emitent nie ma wpływu na powyższe ryzyko, a jego występowanie dotyczy większości firm prowadzących działalność gospodarczą na terenie Polski.

- Ryzyko koniunktury w branży budowlanej

Działalność Spółki w istotnym stopniu uzależniona jest od koniunktury w branży budowlano-inżynieryjnej. Zgodnie z prognozami rynkowymi IBnGR, prognozowany jest spadek w latach 2013-2014, szacowany na ok. 4%. Prognozy dla branży budowlanej nie są dobre, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Emitent nie ma wpływu na powyższe ryzyko, a jego występowanie dotyczy wszystkich firm z branży budowlanej.

- Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Spółka, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażona na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę

działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez szczegółowe analizy przepisów prawnych oraz zasięganie opinii zewnętrznych ekspertów.

- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Branża budowlana, w której działalność gospodarczą prowadzi Emitent charakteryzuje się sezonowością świadczonych usług. Powyższe powoduje znaczący spadek aktywności gospodarczej firm budowlanych w okresie zimy. Sezonowość sprzedaży w Spółce widoczna jest zarówno w aspekcie księgowym jak i w aspekcie robót budowlanych.

Większość zleceń, które Spółka realizuje jest zleceniami z sektora publicznego. Budżetowanie inwestycji w przypadku instytucji publicznych zakłada w większości przypadków fakturowanie realizowanych projektów od drugiego kwartału poszczególnych lat obrotowych. Fakturowanie końcowe (stanowiące zazwyczaj ok. 20% wartości inwestycji) realizowane są w czwartym kwartale poszczególnych lat obrotowych. Sezonowość, o której mowa powyżej, widać szczególnie w historii rachunku zysków i strat w poszczególnych kwartałach, gdzie ok. 40% przychodów Spółki zrealizowana jest w czwartym kwartale.

Sezonowość robót budowlanych jest widoczna szczególnie w okresie zimowym. Spółka, aby minimalizować zjawisko sezonowości, stara się tak dobierać zlecenia i tworzyć harmonogramy realizacji, aby można było zapewnić całoroczne optymalne wykorzystanie potencjału własnej siły roboczej. Oznacza to, że w okresach spadku sezonowości Spółka rezygnuje z usług firm podwykonawczych, aby wykorzystać swoje moce produkcyjne na realizację inwestycji. W związku z powyższym efektywność własnej siły roboczej jest wykorzystywana w przeciągu roku prawie zawsze na poziomie 100%.

- Ryzyko związane z zapasami

Ryzyko związane z zapasami powiązane jest z koniecznością magazynowania znaczących ilości materiałów wykorzystywanych w późniejszej działalności oraz wynikających z tego tytułu kosztów magazynowania, możliwego przeterminowania produktów i zamrożenia kapitału w nie płynnych aktywach, stanowiących w tym przypadku materiały budowlane.

Spółka realizuje swoje zlecenia pod określone, podpisane kontrakty. W związku z powyższym tworzone są każdorazowo dla przeprowadzanej inwestycji zapotrzebowania branżowe wraz z harmonogramem dostaw materiałów, który jest skorelowany z harmonogramem całej inwestycji. W związku z powyższym materiały firmy wykazywane w sprawozdaniu finansowym stanowią

zazwyczaj symboliczne ilości, które nie zostały wykorzystane podczas poszczególnych inwestycji i zostaną w terminie późniejszym przeznaczone do wtórnego obrotu.

Powyższe powoduje brak konieczności magazynowania materiałów (brak kosztów magazynowania), długoterminowego zamrażania znaczących wartości kapitału oraz ryzyka zmienności cen materiałów i towarów, co w sposób istotny obniża analizowane ryzyko.

- Ryzyko związane z procesami produkcyjnymi

Ryzyko związane z procesami produkcyjnymi w przypadku Emitenta może wynikać z następujących zdarzeń: błędy w projektach budowlanych, błędy ludzkie i czynniki zewnętrzne.

Procesy budowlane oparte są na projektach technicznych, w których sporadycznie zdarzają się błędy projektowe. Stosowne korekty zazwyczaj zostają uzupełnione w krótkim okresie czasu. Czasami jednak wymagają znaczących poprawek, co może spowodować znaczące opóźnienia lub w skrajnym przypadku nawet zahamowanie realizacji inwestycji.

Konsekwencją błędów ludzkich, wynikających np. z niewłaściwego wykonania elementów przez pracowników Spółki, są roboty poprawkowe, które wpływają na obniżenie efektywności i wysokości marży uzyskiwanej z danej inwestycji. Spółka stara się eliminować błędy ludzkie poprzez ciągły dozór budowy i nanoszenie stosowanych korekt w trakcie realizacji inwestycji.

Czynniki zewnętrzne, niezależne od Emitenta, takie jak np. zła pogoda, awaria prądu lub dostępu do innych mediów, przedłużające się prace archeologiczne czy przedłużający się okres zimy również mają wpływ na ryzyko procesów produkcyjnych i terminowość wykonania powierzonych zleceń.

Emitent w celu ograniczenia wpływu powyższego ryzyka nigdy nie prowadzi budowy jednokanałowo (jednoetapowo) tylko realizuje inwestycje na kilku odcinkach jednocześnie. W takim przypadku zahamowanie prac na jednym z odcinków nie zatrzymuje całej budowy tylko jego określony fragment. Ponadto Spółka dodatkowo ubezpiecza się od zdarzeń pogodowych wykupując ubezpieczenie OC kontraktowe oraz ubezpieczenie OC działalności gospodarczej, co w opinii Emitenta w sposób istotny ogranicza analizowane ryzyko.

- Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców usług Emitenta związane jest z ewentualnym brakiem płatności za wykonane usługi oraz trudną sytuacją finansową zleceniodawców Emitenta uniemożliwiającą otrzymanie należnych kwot nawet po wygranej sprawie sądowej. Sytuacja taka jest powszechna w branży budowlanej w ostatnim roku, kiedy to wskutek występującego w tym okresie spowolnienia gospodarczego część spółek z branży przestała regulować swoje należności.

- Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Spółka, w związku z realizacją inwestycji w sektorze publicznym jak i komercyjnym narażona jest na kary za niewywiązywanie się z podpisanych umów. Przy inwestycjach w sektorze publicznym zakres i wysokość kar reguluje Ustawa Prawo Zamówień Publicznych, która zabezpiecza inwestora przed nieterminowym wykonaniem inwestycji, odstąpieniem wykonawcy od umowy i nieterminowym wykonaniem robót poprawkowych. Emitent realizując inwestycje w sektorze publicznym, przyjmuje ryzyko poniesienia powyższych sankcji.

W przypadku zamówień nietypowych bądź zawarcia kontraktu o skrajnych warunkach (np. ograniczonych terminowo), Spółka żąda wyższej marży z realizowanego projektu aby zrekompensować ponoszone ryzyko związane z inwestycją oraz zabezpieczyć się przed ewentualnymi karami umownymi.

- Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Wykonywane przez Spółkę zlecenia, w szczególności zlecenia obejmujące roboty inżynieryjno-budowlane, wiążą się z wieloma czynnikami mogącymi powodować opóźnienie w realizacji zlecenia lub jego nienależytym wykonaniu. W przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinienia ze strony Spółki skutkującego wadliwym lub nieterminowym wykonaniem zlecenia, Spółka narażona jest na ryzyko utraty zaufania odbiorców. Utrata zaufania odbiorców może wiązać się z częściowym ograniczeniem portfela zamówień Spółki.

Stan prawny zabezpieczający kontrahenta przy realizacji kontraktu jest tak wysoki, że nienależyte wykonanie kontraktu praktycznie eliminowałoby nierzetelne firmy z dalszego uczestnictwa w kontraktach.

- Ryzyko kursów walutowych

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka rozliczała w Euro część kontraktów finansowanych ze środków unijnych. W związku z powyższym Spółka była narażona na występowanie ryzyka kursowego tej waluty. W celu zminimalizowania powyższego czynnika, Spółka ustaliła wysokość marż handlowych na poziomach, które pozwalają niwelować ewentualne różnice kursowe. Dodatkowo spółka korzystała z produktów umożliwiających zarządzanie ryzykiem finansowym w postaci kontraktów forward.

Emitent zarówno na dzień Dokumentu jak i w kolejnych latach obrotowych nie przewiduje realizacji kontraktów płatnych w walutach obcych. Przy realizacji kontraktów finansowanych ze środków unijnych Emitent może ponosić jednak ryzyko walutowe, przed którym Spółka będzie zabezpieczała się w opisany wyżej sposób.

- Ryzyko nadmiernego zadłużenia przedsiębiorstwa

Ryzyko nadmiernego zadłużenia przedsiębiorstwa związane jest z wysoką wartością finansowania

Emitenta za pomocą oprocentowanego długu. Powyższe w połączeniu ze stosunkowo niską wartością marży, charakterystyczną dla branży budowlanej, oraz finansowanie większości działalności Spółki kapitałem obcym może w sposób istotny ograniczać wartość osiąganych przez Spółkę wyników finansowych a w skrajnym przypadku powodować brak możliwości osiągnięcia dodatniego wyniku finansowego. Na dzień Dokumentu Spółka ma wypowiedziane wszystkie kredyty obrotowe poza kredytami hipotecznymi.

- Ryzyko stóp procentowych

Finansowanie dłużne Spółki posiada oprocentowanie zmienne uzależnione m.in. od wartości wskaźnika WIBOR. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Emitent posiada zadłużenie bankowe o wartości ok. 10,00 mln zł. Powyższe może spowodować znaczący wzrost ponoszonych przez Spółkę kosztów finansowych, co w sposób bezpośredni może przełożyć się na obniżenie osiąganych przez Spółkę wyników finansowych.

- Ryzyko cen produktów, materiałów i towarów

Działalność gospodarcza Emitenta wymaga znaczących nakładów finansowych na zakup materiałów budowlanych. Z uwagi na możliwość znaczących wahań cen tych surowców Spółka jest narażona na ryzyko nieprzewidzianego wzrostu wartości środków ponoszonych na wykorzystywane czynniki produkcji. W takim przypadku istnieje ryzyko istotnego wzrostu kosztów realizowanej przez Spółkę inwestycji oraz obniżenia uzyskanej na danej inwestycji marży. Wzrost cen materiałów może w dłuższej perspektywie powodować również wzrost cen usług świadczonych przez Emitenta, pogorszenie rentowności działania a w konsekwencji również obniżenie jego pozycji konkurencyjnej.

- Ryzyko związane z konkurencją

Spółka działa na rynku inżynierii budowlanej, który jest stosunkowo rozproszony zarówno po stronie podażowej jak i popytowej. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, nie występuje na nim podmiot dominujący po stronie zarówno inwestorów jak i wykonawców. Branża charakteryzuje się udziałem kilku dużych graczy takich jak: SKANSKA S.A, ENERGOPOL POŁUDNIE S.A, POL-AQUA S.A. i SOBET S.A, średnich przedsiębiorstw takich jak np. Emitent, oraz dużej ilości małych firm.

Mocno rozproszona struktura rynku inżynierii budowlanej wpływa na bardzo dużą konkurencję cenową. W przypadku zwiększenia ilości podmiotów świadczących analogiczne do Spółki usługi, lub zwiększenia aktywności działających na rynku dużych podmiotów poprzez np. zaniżanie marż i poszerzenie zakresu działalności, istnieje ryzyko nasilonej walki konkurencyjnej. W takim przypadku, w skrajnych okolicznościach, Emitent celem pozyskania kolejnych kontraktów może zostać zmuszony do obniżenia osiąganych marż, co w sposób pośredni może wpłynąć na osiągane przez Spółkę wyniki finansowe.

- Ryzyko związane z ochroną środowiska

Spółka prowadząc swoją działalność ma oczywisty wpływ na środowisko naturalne. Aby ograniczyć negatywny wpływ działalności Emitenta na środowisko naturalne, Spółka realizuje Program Gospodarki Odpadami, który gwarantuje odpowiednią utylizację bądź recykling zużytych materiałów. W zamówieniach publicznych jednym z wymogów uczestnictwa w projekcie jest przestrzeganie polityki

środowiskowej i udokumentowanie opłacania opłat z tytułu korzystania ze środowiska, co dodatkowo nakłada na Spółkę obowiązek przestrzegania zasad ochrony środowiska i w sposób oczywisty ogranicza wpływ analizowanego ryzyka na działalność Spółki.

- Ryzyko utraty kluczowych pracowników

W związku z trudną sytuacją ekonomiczną Spółki, ograniczona została ilość pracowników zatrudnionych do minimalnego poziomu, pozwalająca na realizację kontraktów i obsługę biura.

- Ryzyko związane z warunkami pogodowymi

Emitent działa w branży budowlanej, która jest ściśle powiązana z występującymi w okresie prowadzonych prac budowlanych warunkami pogodowymi. W związku z powyższym Spółka realizując swoje usługi uzależniona jest od występujących w danym okresie warunków atmosferycznych, geotechnicznych i hydrotechnicznych. Niektóre elementy realizacji kontraktów muszą zostać zrealizowane w sprzyjających warunkach meteorologicznych. W związku z powyższym czynniki takie jak przedłużająca się zima czy inna niesprzyjająca aura pogodowa może doprowadzić do przekroczenia harmonogramów realizowanych projektów, a co za tym idzie do nieplanowanego wzrostu kosztów i obniżenia wyniku finansowego Emitenta.

Emitent nie ma wpływu na występowanie ryzyka związanego z warunkami pogodowymi, a zabezpiecza się przed nim głównie poprzez naliczanie odpowiednio wysokiego dyskonta podczas pozyskiwania kontraktów budowlanych.

- Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

W związku z ogłoszeniem upadłości z możliwością zawarcia układu realizacja celów strategicznych spółki obarczona jest ryzykiem niepowodzenia. Jednak w opinii Zarządu doprowadzenie do podpisania układu z wierzycielami pozwoli spółce wrócić do planów i strategii rozwojowych z roku 2011 i 2012.

- Ryzyko związane z wielkością portfela zamówień

Wartość wyników finansowych Spółki uzależniona jest od ilości i wartości pozyskanych kontraktów. Prace budowlane charakteryzują się zawarciem umowy, która generuje przychody przedsiębiorstwa

w długim okresie czasu wynoszącym od kilku miesięcy do nawet kilku lat. Powyższe powoduje, iż wielkość portfela zamówień budowlanych posiadanych przez Spółkę implikuje prognozowaną wielkość przychodów Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych. W przypadku niepozyskania przez Emitenta przez długi okres czasu kontraktów budowlanych o założonej wielkości i marży, wyniki finansowe Spółki mogą być niższe od planowanych.

- Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz wyników finansowych

W związku z procesem upadłościowym spółki Zarząd nie jest w stanie podać prognoz finansowych na rok 2013. Podpisanie układu z wierzycielami umożliwi realną możliwość planowania i prognozowania wyników spółki.

5.10 Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

W minionym roku obrotowym Spółka nie zawierała kontraktów dotyczących instrumentów finansowych, nie zaciągała kredytu w walucie obcej. W związku z powyższym nie stosowano rachunkowości zabezpieczeń.

5.11 Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Papiery wartościowe spółki Synkret S.A. nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym Emitent nie jest zobowiązany do stosowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tych przedsiębiorstw.

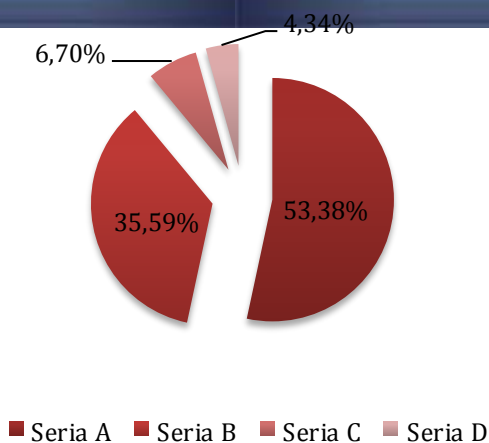
6. PROGNOZY FINANSOWE I STANOWISKO WOBEC PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

W związku z faktem, iż spółka od marca 2013 jest spółką upadłą z możliwością zawarcia układu Zarząd spółki do momentu podpisania układu z wierzycielami nie jest w stanie określić prognoz finansowych na najbliższe lata.

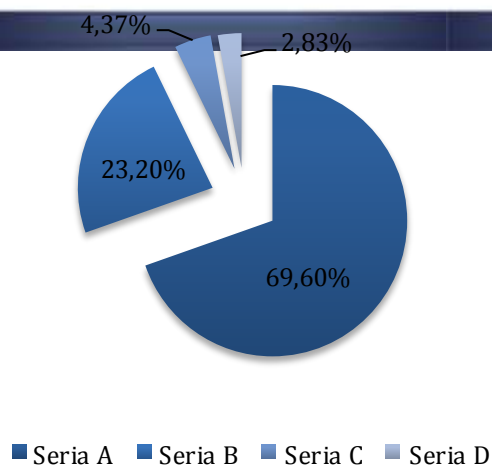
7. STRUKTURA AKCJONARIATU

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki (%)
Seria A	3.000.000	53,38%	6.000.000	69,60%
Seria B	2.000.000	35,59%	2.000.000	23,20%
Seria C	376.340	6,70%	376.340	4,37%
Seria D	243.902	4,34%	243.902	2,83%
SUMA	5.620.242	100,00%	8.620.242	100,00%

Udział w kapitale zakładowym
(%)



Udział w głosach na WZ Spółki (%)



8. POLITYKA DYWIDENDY

W związku z obecną sytuacją finansową spółki Zarząd nie planuje wypłat dywidend za najbliższe okresy obrotowe.

9. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z Oświadczeniem opublikowanym raportem bieżącym nr 6/2011 z dnia 6.12.2011 roku. Spółka przestrzegała zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” z zachowaniem poniższych wyjątków:

- Punkt 3.16 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

UZASADNIENIE: Emitent nie prowadzi szczegółowego zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Jego Uczestnicy mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączone do protokołów.

- Punkt 9.1 Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej

UZASADNIENIE: W opinii Zarządu Emitenta przedmiotowa informacja nie ma istotnego wpływu na politykę informacyjną Emitenta oraz wycenę jego papierów wartościowych, w związku z czym nie będzie publikowana.

- Punkt 9.2 Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od Emitenta z tytułu świadczenia wobec Emitenta usług w każdym zakresie.

UZASADNIENIE: Zgodnie z zawartym w umowie z Autoryzowanym Doradcą zobowiązaniem do zachowania poufności jej treści, Emitent nie będzie publikował przedmiotowych informacji.

- Punkt 11 Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.

UZASADNIENIE: Na pytania ze strony inwestorów i mediów spółka udziela odpowiedzi na bieżąco drogą telefoniczną i mailową. Przy czym Emitent nie wyklucza organizacji spotkań tego typu w chwili znaczących wydarzeń w Spółce np. przy publikacji rocznych raportów okresowych.

10. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd SYNKRET S.A. („Emitent”) oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Andrzej Seidel

Wiceprezes Zarządu Synkret S.A.

Zarząd SYNKRET S.A. („Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Kancelaria Biegłego Rewidenta Barbara Kapicka z siedzibą w Cieszynie, ul. Pokoju 1 dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Andrzej Seidel

Wiceprezes Zarządu Synkret S.A.