



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

Fabryka Maszyn FAMUR SA
ul. Armii Krajowej 51, 40-698 Katowice

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Fabryki Maszyn FAMUR SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Fabryki Maszyn FAMUR SA z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **764.195.214,10 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **67.203.188,19 zł**;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **67.203.188,19 zł**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **67.203.188,19 zł**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **720.914,30 zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd Spółki.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:


- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Fabryki Maszyn FAMUR SA na 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku;
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 8 marca 2011 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

**Przeprowadzający badanie
i działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

Fabryka Maszyn FAMUR SA
ul. Armii Krajowej 51, 40-698 Katowice

Raport
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Fabryka Maszyn „FAMUR” Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach, ul. Armii Krajowej 51.

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów, w zakresie pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- działalność rachunkowo-księgowa.

1.4. Podstawa działalności

Fabryka Maszyn FAMUR SA działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego 13 grudnia 1991 roku (Rep. A nr 11654/91), wraz z późniejszymi zmianami, oraz
- kodeksu spółek handlowych.

Spółka posiada zezwolenie nr 266 z 23 września 2008 roku na prowadzenie działalności na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Szczegółowy zakres działalności gospodarczej w obszarze działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej został określony w zezwoleniu. Zostało ono udzielone do 8 sierpnia 2016 roku.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

28 września 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS - 0000048716.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP	634-01-26-246
NIP UE	PL6340126246
REGON	270641528

1.7. Kapitał własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2010 roku wynosił 4.815 tys. zł i dzielił się na 481.500.000 akcji o wartości nominalnej 1 grosz każda.

W 2010 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany wysokości kapitału zakładowego.

Według stanu na 20 stycznia 2011 roku (data odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia) akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
TDJ SA	343.226.896	71,28%
ING OFE	31.455.145	6,53%
Aviva OFE	27.000.000	5,61%
Pozostali	52.406.249	16,58%
Razem	481.500.000	100,00%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 572.186,7 tys. zł
- zyski zatrzymane 67.203,2 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2010 roku wynosił 644.204,9 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2010 roku członkami Zarządu byli:

- Waldemar Łaski - Prezes Zarządu
- Beata Zawiszowska - Wiceprezes Zarządu
- Ryszard Bednarz - Wiceprezes Zarządu
- Szymon Jarno - Wiceprezes Zarządu
- Ireneusz Tomecki - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- 22 kwietnia 2010 rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Zbigniew Fryzowicz,
- uchwałą Rady Nadzorczej z 29 lipca 2010 roku został odwołany ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Tomasz Jakubowski,
- uchwałą Rady Nadzorczej z 1 grudnia 2010 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu został powołany Ireneusz Tomecki.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Do jednostek powiązanych zalicza się podmioty grupy kapitałowej TDJ oraz podmioty grupy kapitałowej FAMUR.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Fabryki Maszyn FAMUR SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 764.195,2 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 67.203,2 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 67.203,2 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 67.203,2 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 720,9 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Fabryki Maszyn Famur SA za rok 2010 zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3355, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki 8 czerwca 2010 roku oraz postanowieniami umowy o badanie z 14 czerwca 2010 roku.

W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował kluczowy biegły rewident Leszek Kramarczuk (nr ewidencyjny 1920).

Badanie przeprowadzono od 7 lutego 2011 roku do dnia wydania opinii. Badanie było poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku oraz badaniem wstępnym. Ponadto, przedstawiciel biegłego rewidenta uczestniczył 29 grudnia 2010 roku w rocznym spisie z natury składników rzeczowego majątku obrotowego.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o. oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Badanie zostało przeprowadzone z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia, a nie zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z 30 czerwca 2010 roku.

Uchwałą nr 8 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku w kwocie 60.261,9 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 13 lipca 2010 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim „B” nr 1072 z 4 lutego 2011 roku.



II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu z analogicznymi wielkościami za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	554 026,9	72,5	378 569,7	60,6	376 388,4	64,6
Wartości niematerialne	14 285,2	1,9	7 704,2	1,2	5 773,5	1,0
Rzeczowe aktywa trwałe	208 884,5	27,3	78 231,7	12,5	77 085,8	13,2
Należności długoterminowe	970,7	0,1	7 857,9	1,3	5 913,5	1,0
Inwestycje długoterminowe	327 610,0	42,9	282 880,2	45,3	283 576,8	48,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 276,5	0,3	1 895,7	0,3	4 038,8	0,7
Aktywa obrotowe	210 168,3	27,5	245 274,8	39,4	206 028,7	35,4
Zapasy	42 824,7	5,6	45 923,9	7,4	52 044,1	8,9
Należności krótkoterminowe	107 650,9	14,1	79 718,4	12,8	83 698,9	14,4
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	43 034,0	5,6	104 197,1	16,7	1 806,3	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 999,2	2,0	14 278,3	2,3	67 358,4	11,6
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 659,5	0,2	1 157,1	0,2	1 121,0	0,2
SUMA AKTYWÓW	764 195,2	100,0	623 844,5	100,0	582 417,1	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	644 205,0	84,3	577 001,7	92,5	516 739,9	88,7
Kapitał zakładowy	4 815,0	0,6	4 815,0	0,8	4 815,0	0,8
Kapitał zapasowy	572 186,7	74,9	511 924,8	82,0	461 557,0	79,3
Zyski zatrzymane	67 203,2	8,8	60 261,9	9,7	50 367,9	8,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	119 990,2	15,7	46 842,8	7,5	65 677,2	11,3
Rezerwy na zobowiązania	21 701,1	2,8	12 437,3	2,0	18 516,3	3,2
Zobowiązania długoterminowe	5 778,8	0,8	9 529,1	1,5	11 797,7	2,0
Zobowiązania krótkoterminowe	72 993,2	9,6	24 868,2	4,0	35 320,1	6,1
Pozostałe zobowiązania	19 517,1	2,5	8,2	0,0	43,1	0,0
SUMA PASYWÓW	764 195,2	100,0	623 844,5	100,0	582 417,1	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2010	% przych. ze sprzedaży	2009	% przych. ze sprzedaży	2008	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	308 384,0	100,0	113 173,9	100,0	125 757,4	100,0
Koszty działalności operacyjnej	269 786,1	87,5	85 120,0	75,2	83 602,7	66,5
Wynik ze sprzedaży	38 597,9	12,5	28 053,9	24,8	42 154,7	33,5
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(17 211,0)	(5,6)	(760,1)	(0,7)	(16 450,5)	(13,1)
Wynik na działalności finansowej	54 041,0	17,5	41 658,7	36,8	29 249,1	23,3
Wynik finansowy brutto	75 427,9	24,5	68 952,5	60,9	54 953,3	43,7
Podatek dochodowy	8 224,7	2,7	8 690,6	7,7	4 585,4	3,6
Wynik finansowy netto	67 203,2	21,8	60 261,9	53,2	50 367,9	40,1

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	8,8%	9,7%	8,6%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	10,4%	10,4%	9,7%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	21,8%	53,2%	40,1%
Rentowność brutto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	12,5%	24,8%	33,5%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,9	9,8	5,9
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,3	8,0	4,4
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	80	163	211
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów i towarów}}$	40	72	60
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów}}$	66	294	336
Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} - \text{fundusze specjalne}}{\text{kapitał własny}}$	0,1	0,1	0,1
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	1,34	1,20	1,07
Zysk na jedną akcję			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,14	0,13	0,10

4. Komentarz

Suma bilansowa na koniec badanego okresu ukształtowała się na poziomie o 22,5% wyższym niż w roku ubiegłym. Wzrost ten po stronie aktywów jest wypadkową zwiększenia wartości środków trwałych o 130,7 mln zł (167%) i inwestycji długoterminowych o 44,7 mln zł (15,8%) oraz spadku wartości aktywów obrotowych o 35,1 mln zł (14%), w tym głównie pozostałych aktywów finansowych o 61,2 mln zł (59%).

Znaczny wzrost środków trwałych jest związany z budową nowego zakładu, który został oddany do użytkowania 4 lutego 2011 roku.

Z kolei po stronie pasywów wzrost sumy bilansowej wynika ze zwiększenia zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 73,1 mln zł (156%) oraz kapitału własnego o wartość zysku netto za 2010 rok w wysokości 67,2 mln zł (12%).

W 2010 roku, w porównaniu z 2009 rokiem, przychody ze sprzedaży wzrosły o 195,2 mln zł, co stanowiło niemal 2,7 krotny wzrost przychodów. W znacznym stopniu przyrost ten wynikał ze wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów (106,6 mln zł), głównie węgla. W analizowanym okresie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 184,7 mln zł (3 krotny wzrost). W efekcie wynik ze sprzedaży badanego roku był wyższy o 10.544 tys. zł (37,6%) niż w roku ubiegłym.

Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w porównaniu do roku poprzedniego uległ pogorszeniu o 16.450,9 tys. zł. Na pogorszenie tego wyniku największy wpływ miały utworzone rezerwy oraz koszty napraw gwarancyjnych i reklamacyjnych.

W porównaniu z poprzednim okresem wynik na działalności finansowej zwiększył się o 12.382,3 tys. zł (29,7%). Najistotniejszy wpływ na wynik z działalności finansowej miały przychody z tytułu dywidend oraz z obligacji.

Wypracowany przez Spółkę w 2010 roku zysk netto jest o 11,5% wyższy od zysku z 2009 roku.

Pomimo osiągnięcia zysku netto i ze sprzedaży wyższych niż w roku ubiegłym, wskaźniki rentowności ukształtowały się na poziomie niższym niż w 2009 roku.

Wskaźniki płynności, pomimo osiągnięcia w badanym roku, w porównaniu z poprzednim rokiem, znacznie niższych wielkości nadal kształtowały się na poziomie wyższym od uznawanego jako zadowalający.

Wskaźniki szybkości spłaty należności, rotacji zapasów oraz spłaty zobowiązań zmniejszyły się w stosunku do 2009 roku, odpowiednio: 83, 228 oraz 32 dni.

Osiągnięte wyniki jak również ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej/ Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, zwanymi dalej „MSR”, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Począwszy od 1 grudnia 2010 roku, Spółka prowadzi księgi rachunkowe przy użyciu nowego programu komputerowego IMPULS wersja 5.5.0. Do 30 listopada 2010 ewidencja księgowa była prowadzona przy użyciu oprogramowania Xpertis wersja 10.10.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2010 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2009 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłędną pracę stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku nie wykazało żadnych zmian zysku netto.

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.


7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Katowice, 8 marca 2011 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

**Przeprowadzający badanie
i działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920