



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
40-698 Katowice, ul. Armii Krajowej 51

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 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 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **623.844.546,44 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **60.261.877,95 zł**;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **60.261.877,95 zł**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **60.261.877,95 zł**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **53.080.151,65 zł**;
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami);
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

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

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

1.100 biur w 110 krajach

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Fabryki Maszyn FAMUR SA na 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie rozporządzeń oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- 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 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), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 6 kwietnia 2010 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
40-698 Katowice, ul. Armii Krajowej 51

**Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok**

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 2009 roku wynosił 4.815,0 tys. zł i dzielił się na 481.500.000 akcji o wartości nominalnej 1 grosz każda.

W roku 2009 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2009 roku akcjonariat Spółki, zgodnie z informacją Zarządu, przedstawiał się następująco:

Akcyonariusze	Liczba akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
TDJ Investments Sp. z o.o.	343.226.896	71,28%
ING Nationale Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie	29.789.133	6,19%
Tomasz Domogała	27.366.855	5,68%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie	24.510.000	5,09%
Pozostali	56.607.116	11,76%
Razem	481.500.000	100,00%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2009 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 511.924,8 tys. zł
- zyski zatrzymane 60.261,9 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2009 roku wynosił 577.001,7 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2009 roku członkami Zarządu byli:

- Waldemar Łaski - Prezes Zarządu
- Beata Zawiszowska - Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Jakubowski - Wiceprezes Zarządu
- Ryszard Bednarz - Wiceprezes Zarządu
- Zbigniew Fryzowicz - Wiceprezes Zarządu
- Szymon Wacław Jarno - Wiceprezes Zarządu

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

- uchwałą z 6 kwietnia 2009 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Łukasza Powierzę, w związku ze złożonym oświadczeniem o rezygnacji z zajmowanego stanowiska,
- uchwałą z 6 kwietnia 2009 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Szymona Wacława Jarno i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu do spraw eksportu,
- uchwałą z 17 września 2009 roku Rada Nadzorcza postanowiła zmienić funkcje pełnione w Zarządzie przez Tomasza Jakubowskiego i Waldemara Łaskiego w ten sposób, że Waldemarowi Łaskiemu powierzono funkcję Prezesa Zarządu, a dotychczasowemu Prezesowi Zarządu, Tomaszowi Jakubowskiemu, funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Do jednostek powiązanych zalicza się podmiot dominujący TDJ Investments Sp. z o.o. 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 2009 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 623.844,5 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 60.261,9 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 60.261,9 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 60.261,9 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 53.080,1 tys. zł;
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje;

oraz sprawozdanie z działalności Spółki w 2009 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Fabryki Maszyn FAMUR SA za 2009 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały z 10 czerwca 2009 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 23 czerwca 2009 roku, w terminie od 23 listopada 2009 roku do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr ewidencyjny 1920). Badanie było poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku.

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.

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 2008 roku, które zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z 19 czerwca 2009 roku.

Uchwałą nr 8 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku w kwocie 50.367,9 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2008 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 30 czerwca 2009 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim „B” nr 1819 z 1 października 2009 roku.



II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
	31.12.09	% sumy bilansowej	31.12.08	% sumy bilansowej	31.12.07	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	378 569,7	60,6	376 388,4	64,6	361 733,8	66,5
Wartości niematerialne	7 704,2	1,2	5 773,5	1,0	3 733,9	0,7
Rzeczowe aktywa trwałe	78 231,7	12,5	77 085,8	13,2	82 401,4	15,2
Należności długoterminowe	7 857,9	1,3	5 913,5	1,0	5 016,4	0,9
Inwestycje długoterminowe	282 880,2	45,3	283 576,8	48,7	267 469,4	49,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 895,7	0,3	4 038,8	0,7	3 112,7	0,6
Aktywa obrotowe	245 274,8	39,4	206 028,7	35,4	181 594,1	33,5
Zapasy	45 923,9	7,4	52 044,1	8,9	52 225,4	9,6
Należności krótkoterminowe	79 718,4	12,8	83 698,9	14,4	108 697,0	20,1
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	104 197,1	16,7	1 806,3	0,3	14 121,0	2,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 278,3	2,3	67 358,4	11,6	4 998,3	0,9
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 157,1	0,2	1 121,0	0,2	1 552,4	0,3
SUMA AKTYWÓW	623 844,5	100,0	582 417,1	100,0	543 327,9	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	577 001,7	92,5	516 739,9	88,7	466 372,0	85,9
Kapitał zakładowy	4 815,0	0,8	4 815,0	0,8	4 815,0	0,9
Kapitał zapasowy	511 924,8	82,0	461 557,0	79,3	326 509,8	60,1
Zyski zatrzymane	60 261,9	9,7	50 367,9	8,6	135 047,2	24,9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 842,8	7,5	65 677,2	11,3	76 955,9	14,1
Rezerwy na zobowiązania	12 437,3	2,0	18 516,3	3,2	18 516,8	3,4
Zobowiązania długoterminowe	9 529,1	1,5	11 797,7	2,0	23 042,2	4,1
Zobowiązania krótkoterminowe	24 868,2	4,0	35 320,1	6,1	35 361,7	6,6
Pozostałe zobowiązania	8,2	0,0	43,1	0,0	35,2	0,0
SUMA PASYWÓW	623 844,5	100,0	582 417,1	100,0	543 327,9	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2009	% przych. ze sprzedaży	2008	% przych. ze sprzedaży	2007	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	113 173,9	100,0	125 757,4	100,0	142 057,0	100,0
Koszty działalności operacyjnej	85 120,0	75,2	83 602,7	66,5	100 041,6	70,4
Wynik ze sprzedaży	28 053,9	24,8	42 154,7	33,5	42 015,4	29,6
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(760,1)	(0,7)	(16 450,5)	(13,1)	(1 263,5)	(0,9)
Wynik na działalności finansowej	41 658,7	36,8	29 249,1	23,3	79 708,2	56,1
Wynik finansowy brutto	68 952,5	60,9	54 953,3	43,7	120 460,1	84,8
Podatek dochodowy	8 690,6	7,7	4 585,4	3,6	8 695,4	6,1
Wynik finansowy netto	60 261,9	53,2	50 367,9	40,1	111 764,7	78,7

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2009	2008	2007
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	9,7%	8,6%	20,6%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	10,4%	9,7%	24,0%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	53,2%	40,1%	78,7%
Rentowność brutto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	24,8%	33,5%	29,6%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	9,8	5,9	5,2
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	8,0	4,4	3,7
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	163	211	186
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów i towarów}}$	72	60	56
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów}}$	294	336	252
Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} - \text{fundusze specjalne}}{\text{kapitał własny}}$	0,1	0,1	0,1
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	1,20	1,07	0,97
Zysk na jedną akcję			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,13	0,10	0,23

4. Komentarz

W badanym okresie, w porównaniu z poprzednim okresem, suma bilansowa uległa zwiększeniu o 7,1%. Jednocześnie nastąpiły zmiany struktury aktywów i pasywów, w wyniku których zmalał udział majątku trwałego w sumie bilansowej z 64,6% do 60,7%, natomiast zwiększył się udział kapitału własnego w sumie bilansowej z 88,7% do 92,5%.

W badanym roku obrotowym przychody ze sprzedaży, w stosunku do poprzedniego okresu zmalały o 10,0%. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej uległy zwiększeniu o 2,0%, co w rezultacie spowodowało spadek wyniku ze sprzedaży o 14.100,8 tys. zł (33,0%) w stosunku do wyniku z roku ubiegłego.

Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w porównaniu do roku poprzedniego uległ znacznej poprawie jednak nadal stanowi wartość ujemną. Na poprawę tego wyniku największy wpływ miały otrzymane przez Spółkę w badanym okresie odszkodowania, ale także rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących wartość należności.

W porównaniu z poprzednim okresem wynik na działalności finansowej zwiększył się o 12.409,7 tys. zł (42,4%). Najistotniejszy wpływ na osiągnięcie tegorocznego wyniku na działalności finansowej miały przychody z tytułu odsetek, przychody z tytułu sprzedaży wierzytelności oraz rozwiązanie przez Spółkę odpisów aktualizujących należności.

Wypracowany przez Spółkę w 2009 roku zysk netto jest o 19,6% wyższy od zysku z 2008 roku.

W 2009 roku wskaźniki rentowności, ustalone w relacji do zysku netto, ukształtowały się na poziomie wyższym niż w 2008 roku, natomiast wskaźnik rentowności brutto sprzedaży uległ pogorszeniu.

Wskaźniki płynności ukształtowały się, w stosunku do okresu poprzedniego, na znacznie wyższym poziomie, wskazującym na nadpłynność. Oceniając te wskaźniki należy wziąć pod uwagę krótkoterminowe obligacje węglowe zakupione od Katowickiego Holdingu Węglowego SA, których wartość na 31 grudnia 2009 roku wynosiła 104.181,4 tys. zł.

Wskaźnik szybkości spłaty należności uległ zmniejszeniu w 2009 roku o 48 dni, natomiast wskaźnik rotacji zapasów uległ zmniejszeniu o 42 dni w stosunku do 2008 roku. Wskaźnik spłaty zobowiązań wydłużył się o 12 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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Xpertis wersja 10.10, składającego się między innymi z modułów: Finanse i księgowość, Środki trwałe, Kadry i Płace, Logistyka.

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

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2009 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2008 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 bezbłądność działania 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. Informacje dodatkowe

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

3. 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.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone 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.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) 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.

6. 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, 6 kwietnia 2010 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