

RAPORT

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania sprawozdania finansowego uzupełniającego opinię dotyczącą

Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupy Kapitałowej FASING S.A. w Katowicach,
ul. Modelarska 11

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku w okresie od 24 października 2011 r. do 06 kwietnia 2012 r.

2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła:

mgr Teresa Bierońska – kluczowy biegły rewident
zamieszkała 43-331 Dankowice ul. Leśna 22

3. Skład Zarządu Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupy Kapitałowej FASING S.A. w Katowicach, ul. Modelarska 11 w okresie 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku był następujący:

Prezes Zarządu- Dyrektor Naczelny

mgr Zdzisław Bik

I Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Zarządzający

dr Maksymilian Klank

Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Techniczno-Handlowy

mgr inż. Mariusz Fiałek

4. Głównym Księgowym była

Grażyna Dudek

5. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011 roku

Przewodniczący

mgr Marian Bąk

Zastępca przewodniczącego

mgr inż. Włodzimierz Grudzień

Sekretarz

mgr Stanisław Bik

Członek

prof. Andrzej Matczewski

Członek

dr Krzysztof Kluza

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki, adres siedziby

Badana jednostka jest spółką akcyjną i działa pod firmą :

Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING Spółka Akcyjna

Adres siedziby: 40-142 Katowice, ul. Modelarska 11.

II. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnym z nadanym numerem REGON, statutem oraz wpisem do KRS jest:

- PKD 25, 62, Z, Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- PKD 25, 73, Z, Produkcja narzędzi,
- PKD 25, 93, Z, Produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn,
- PKD 25, 94, Z, Produkcja złączy i śrub,
- PKD 28, 92, Z, Produkcja maszyn dla górnictwa i wydobywania oraz budownictwa,
- PKD 33, 11, Z, Naprawa i konserwacja wyrobów metalowych,
- PKD 33, 12, Z, Naprawa i konserwacja maszyn,
- PKD 33, 20, Z, Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- PKD 46, 63, Z, Sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej,
- PKD 46, 71, Z, Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
- PKD 46, 74, Z, Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
- PKD 46, 77, Z, Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- PKD 46, 90, Z, Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- PKD 47, 99, Z, Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- PKD 64, 20, Z, Działalność holdingów finansowych,
- PKD 64, 92, Z, Pozostałe formy udzielania kredytów,
- PKD 64, 99, Z, Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- PKD 68, 10, Z, Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- PKD 68, 20, Z, Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierzawionymi,

- PDK 70, 10, Z, Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów,
z wyłączeniem holdingów finansowych,
- PKD 70, 22, Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności
gospodarczej i zarządzania,
- PKD 71, 12, Z, Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo
techniczne,
- PKD 71, 20, B, Pozostałe badania i analizy techniczne,
- PKD 72, 19, Z, Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie
pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.
- PKD 35, 11, Z, Wytwarzanie energii elektrycznej,
- PKD 35, 12, Z, Przesyłanie energii elektrycznej,
- PKD 35, 13, Z, Dystrybucja energii elektrycznej,
- PKD 35, 14, Z, Handel energią elektryczną,
- PKD 38, 21, Z, Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- PKD 42, 22, Z, Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych
i elektroenergetycznych,
- PKD 43, 11, Z, Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- PKD 43, 12, Z, Przygotowanie terenu pod budowę,
- PKD 43, 21, Z, Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- PKD 43, 22, Z, Wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych, ciepłych,
gazowych i klimatyzacyjnych,
- PKD 43, 29, Z, Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- PKD 43, 31, Z, Tynkowanie,
- PKD 43, 32, Z, Zakładanie stolarki budowlanej,
- PKD 43, 34, Z, Malowanie i szklenie,
- PKD 43, 39, Z, Wykonywanie pozostałych robót budowlano
ukończeniowych
- PKD 43, 91, Z, Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- PKD 43, 99, Z, Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej nie
sklasyfikowane.



III. Podstawy prawne i gospodarcze funkcjonowania jednostki

Podstawowymi aktami prawnymi działalności gospodarczej Spółki są:

- Akt założycielski Spółki w formie aktu notarialnego sporządzony został w dniu 13 grudnia 1991 roku – Repertorium A Nr 11646/91 przez Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ulicy Długiej 29 przez Notariusza Pawła Błaszczaka.
- Akt notarialny z dnia 27 czerwca 2008 roku Repertorium A nr 4865/2008 – zmiana przedmiotu działalności w Statucie Spółki –Art.7,
- Akt notarialny z dnia 23 grudnia 2009 roku Repertorium „A” nr 13201/2009 – zmiany w Statucie w art. 7, zmiany nazwy tytułu IV, art. 10, art. 20 ust.2, art. 22, art. 23 ust. 2, ust. 3, art. 28 ust 1.
- Akt notarialny z dnia 08 listopada 2010 roku Repertorium „A” 10.072/2011 – zmiany w Statucie w art. 11 ust.2 (11.2), ust 4 (11.4), zmiany art. 12 ust. 2, zmiany art. 13.
- Kodeks spółek handlowych – Ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. Nr 94 poz.1037 z późn. zmianami),

Czas trwania Spółki jest nieograniczony..

IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców w dniu 05 lipca 2002 roku w Sądzie Rejonowym Katowice Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000120721 – sygnatura akt KA. VIIINS – REJ.KRS/6703/05/351.

Ostatni odpis z dnia 11 stycznia 2012 roku.

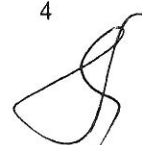
Rejestracja podatkowa i statystyczna

Urząd Skarbowy w Katowicach decyzją z dnia 17 czerwca 1993 roku nadał numer identyfikacyjny podatnika podatku od towarów i usług VAT oraz podatku akcyzowego

NIP 634-025-76-23

oraz w dniu 24 kwietnia 2004 roku numer identyfikacji podatkowej jako podatnika VAT UE

PL 6340257623



Urząd Statystyczny w Katowicach nadał numer identyfikacji podmiotów gospodarki narodowej – (aktualne zaświadczenie z dnia 05 marca 2010 roku), zaktualizowany zgodnie z PKD 2007.

REGON 271569537

V. Wysokość kapitału własnego

Kapitał własny wynosi	58 555 716,45 zł
a w tym:	
a) kapitał podstawowy	8 731 369,72 zł
b) kapitał zapasowy	35 860 823,96 zł
c) kapitał z aktualizacji wyceny	8 271 186,87 zł
d) zysk roku bieżącego	5 692 335,90 zł

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2011 roku składa się z kapitału akcyjnego, który wynosi 8 731 369,72 zł i dzieli się na 3 107 249 akcji na okaziciela. Każda akcja ma nominalną wartość 2,81 zł. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi.

Kapitał został pokryty w całości wkładem pieniężnym zgodnie z art. 306 i 309 KSH, i odpowiada wysokości określonej w art. 624 KSH.

Kapitał podstawowy został pokryty, zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje. W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania wysokość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

Wysokość kapitału jest zgodna z Statutem Spółki – Art. 8 i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego – ostatni odpis z dnia 11 stycznia 2012 roku.

VI. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

Średnioroczne zatrudnienie w 2011 roku wynosi 276 osób co jest zgodne z wielkością wykazaną w sprawozdaniu Z-06 „Sprawozdanie o pracujących, wynagrodzeniach i czasie pracy za 2011 rok” (dział 1, wiersz 01, rubr. 1). Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2011 roku wynosi 292 pracowników.

VII. Informacje dotyczące Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny

mgr Zdzisław Bik

od dnia 22.10.2001 r. do nadal

Powołanie na VI kadencję Zarządu – Uchwała

Rady Nadzorczej nr 38/VII/2010 z dnia

25.06.2010 r.

Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Zarządzający

dr Maksymilian Klank

od dnia 29.11.2006 roku (od 18.02.2011 r.

I Wiceprezes Zarządu) do nadal

Powołanie na VI kadencję Zarządu – Uchwała

Rady Nadzorczej nr 39/VII/2010 z dnia

25.06.2010 r.

Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Techniczno -

Handlowy

mgr inż. Mariusz Fiałek

od dnia 15.10.2001 roku do nadal

Powołanie na VI kadencję Zarządu – Uchwała

Rady Nadzorczej nr 40/VII/2010 z dnia

25.06.2010 r.

Rada Nadzorcza o 3-letniej kadencji określonej w Statucie Spółki (art.15) oraz KSH (art. 385).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2009 roku podjęło uchwałę nr 21/2009 , że skład Rady Nadzorczej VII kadencji będzie pięcioosobowy.

Członkowie Rady Nadzorczej w badanym okresie:

Przewodniczący

mgr Marian Bąk

Zastępca przewodniczącego

mgr inż. Włodzimierz Grudzień

Sekretarz

mgr Stanisław Bik

Członek

prof. Andrzej Matczewski

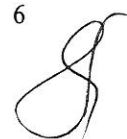
Członek

dr Krzysztof Kluza

Główny Księgowy

od 02.06.2008 roku do nadal

Grażyna Dudek



VIII. Zbadane sprawozdanie finansowe

sporządzone zostało za okres 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2011 roku,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 126 314 727,10 zł
- rachunku zysków i strat za rok obrotowy
od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku
wykazujący **zysk netto** 5 692 335,90 zł
- zestawienia zmian w kapitale własnym wykazujące
zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5 070 886,10 zł
- rachunku przepływu środków pieniężnych
wykazującego zwiększenie stanu środków
pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o sumę 653 813,13 zł
- dodatkowych informacji i objaśnień

IX. Podstawa badania sprawozdania finansowego

Podstawą badania sprawozdania finansowego jest umowa Nr 73/11/12 z dnia 30 czerwca 2011 roku zawarta pomiędzy Fabrykami Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. w Katowicach, ul. Modelarska 11 a MW RAFIN Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółką Komandytową w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3. Nr rejestru KIBR 3076.

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Nr 68/VII/2011 Rady Nadzorczej z dnia 28 czerwca 2011 roku, wynika to z art. 20 Statutu Spółki.

Podmiot uprawniony MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa w Sosnowcu i biegły rewident przeprowadzający badanie oświadczają, że są w pełni niezależni w stosunku do badanego podmiotu gospodarczego Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING Spółki Akcyjnej w Katowicach, zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., Nr 77, poz. 649).

X. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta wyjaśnienia i informacje.

W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły rok obrotowy

1. Było badane przez firmę audytorską MW RAFIN Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3 wpisaną pod numerem 3076 na listę uprawnionych do badania i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 6/2011 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 28 czerwca 2011 roku – akt notarialny Repertorium „A” numer 5316/2011.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia po stronie aktywów i pasywów w kwocie **108 265 240,92 zł.**
4. Zysk bilansowy za poprzedni rok w kwocie **2 475 640,96 zł** zgodnie z Uchwałą ZWZ Nr 7/2011 z dnia 28 czerwca 2011 roku został przeznaczony na:
 - dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 621 449,80 zł
 - kapitał zapasowy w kwocie 1 854 191,16 zł
5. Zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 348 z dnia 26 stycznia 2012 roku.
6. Zostało złożone w dniu 07 lipca 2011 roku w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS – Postanowienie o wpisie KA.VIII NS-REJ.KRS/015441/11/455 z dnia 01 sierpnia 2011 roku.
7. Zostało złożone w Pierwszym Śląskim Urzędzie Skarbowym w Sosnowcu dniu 05 lipca 2011 roku.

XII. Wnioski zalecenia biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy - nie wystąpiły.

XIII. Jednostka nie była w ciągu roku objęta kontrolą przez zewnętrzne organy kontroli.

XIV. Wykaz jednostek powiązanych

KARBON 2 Sp. z o.o., ul. Modelarska 11, Katowice,

FASING PLUS S.R.O – CZECHY,

FWM Sp. z o.o., ul. Fabryczna 1, Osowiec,

GK FASING S.A., ul. Modelarska 11, Katowice,

MOJ S.A., ul. Tokarska 6, Katowice,

Shandong Liangda Fasing Round Link Chains Co. Ltd joint venture – CHINY

KBP Becker Kettenwerk – Pruenke GmbH - Niemcy

FASING UKRAINA ul. Postyszewa b. 101 m. Donieck

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

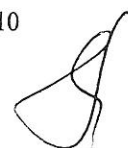
I. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Zarząd Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. wprowadził do stosowania dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości, w tym również Zakładowy Plan Kont wraz z komentarzem obowiązujący w Grupie Kapitałowej FASING S.A. – Uchwała Nr 4/2/V/2009 z dnia 16 lutego 2009 roku (z mocą obowiązującą od 01 stycznia 2009 roku).
Spełnia ona wymagania wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.
2. Zakładowy Plan Kont jest prawidłowy i zawiera w szczególności:
 - wykaz kont księgi głównej (ewidencji syntetycznej),
 - zasady bieżącej i bilansowej wyceny aktywów i pasywów,
 - zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych (ewidencji analitycznej i ich powiązania z kontami księgi głównej,
 - zasady ewidencji i kalkulacji (rachunku) kosztów i ustalania wyniku finansowego,
3. Księgi rachunkowe (główna i analityczna) prowadzone były w okresie od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku za pomocą programu komputerowego Biura Projektowania Systemów Cyfrowych S.A. 41-506 Chorzów, ul. Gałęzki 61.

Program Impuls 5.1.0. w zakresie następujących modułów:

- finanse i księgowość,
- środki trwałe,
- gospodarka materiałowa,
- sprzedaż, dystrybucja,
- kadry.

4. Księgi rachunkowe są prawidłowo otwarte. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych na następny rok obrotowy.
5. W Grupie Kapitałowej FASING S.A. prowadzony jest Dziennik w rozumieniu przepisów art. 13 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o rachunkowości, w którym ujmowane są wszystkie operacje zgodnie z zasadą podwójnego zapisu księgowego.
Zapisy w Dzienniku zgodne są z sumami wykazanymi w zestawieniu obrotów i sald kont analityczno-syntetycznych za okresy miesięczne oraz sumami narastającymi od początku roku. Konta ksiąg pomocniczych (ewidencja analityczna) zgodne są z odpowiednimi kontami zestawienia obrotów i sald za okresy miesięczne oraz sumami narastającymi od początku roku.
Biegły rewident stwierdza, że w tym zakresie jest pełna zgodność z przepisami art. 13 ust. 1 Ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości z późn. zmianami.
5. Badano prowadzenie ksiąg rachunkowych i ich zgodność z polityką rachunkowości przyjętą do stosowania w Spółce, a w szczególności:
 - tworzenie kont księgi głównej i funkcjonowanie kont analitycznych,
 - wycenę bilansową aktywów i pasywów,
 - rozliczenie materiałów, usług zaliczonych w ciężar kosztów działalności,
 - umorzenie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
 - rozliczenie kosztów.i nie stwierdzono w tym zakresie uchybień.
6. Dokumenty będące przedmiotem księgowania są kompletne, odzwierciedlają w sposób prawidłowy i przejrzysty operacje gospodarcze, są kontrolowane pod względem formalno-rachunkowym i merytorycznym a następnie dekretowane i księgowane.



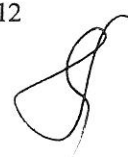
7. Kontrola kompletności i aktualności danych zapewniona jest za pomocą odpowiednich wydruków. Dostęp do zbiorów mają tylko upoważnione osoby. Dane zawarte w bazach systemu są zabezpieczone przed ich utratą i zniszczeniem.
8. Księgi rachunkowe są prawidłowo otwarte i kompletne, zawierają poprawne zapisy, są „powiązane” z dokumentami źródłowymi i opracowanym sprawozdaniem finansowym.
9. Koszty działalności, a w szczególności ich ewidencja i rozliczenie dokonywane są zgodnie z zasadami określonymi dla zespołów 4, 5, 6 i 7 kont zakładowego planu kont.
10. Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. w Katowicach, ul. Modelarska 11.
11. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. sporządzone zostało poprawnie pod względem formalnym na podstawie ksiąg rachunkowych, na wzorach stanowiących załączniki do ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, (jednolity tekst Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmianami).
Sprawozdanie finansowe wykazuje zgodność rachunkową w poszczególnych pozycjach z zestawieniem obrotów i sald kont księgi głównej.
12. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wyrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności stosownie do art. 24 ustawy o rachunkowości.

II. Działanie w jednostce systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości

1. Za funkcjonowanie kontroli wewnętrznej w Spółce oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości ponosi odpowiedzialność Zarząd Spółki.
2. W Spółce funkcjonuje kontrola funkcjonalna oparta na podziale funkcji i kompetencji przypisanych w zakresie czynności i obowiązków do poszczególnych stanowisk kierowniczych. System kontroli zapewnia prawidłowe udokumentowanie oraz kompletne ujęcie zakupu, sprzedaży i zabezpiecza właściwą kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.



3. Zarząd Spółki na podstawie Uchwały nr 4/3/V/2009 z dnia 16 lutego 2009 roku wprowadził do stosowania następujące instrukcje:
- obiegu dowodów księgowych,
 - kasową,
 - magazynową,
 - inwentaryzacyjną.
4. System kontroli wewnętrznej związany z rachunkowością zapewnia kompletne ujęcie i prawidłowe udokumentowanie a w szczególności:
- operacji gospodarczych związanych z zakupem środków trwałych, materiałów i usług,
 - kalkulacji kosztów i wyceną produktów,
 - wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych,
 - rozchodów do użytkowania maszyn i urządzeń, zużycia materiałów oraz z ich sprzedażą,
 - sprzedaży i wydania produktów,
 - obrotu pieniężnego w kasach i na rachunkach bankowych,
 - uzyskanych dochodów i poniesionych wydatków.
5. Badanie kontroli wewnętrznej było przeprowadzone jedynie w takim zakresie, w jakim wiązało się z badanym sprawozdaniem finansowym.
- Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, w związku z czym nie może stanowić podstawy do wydania opinii odnośnie efektywności systemu kontroli wewnętrznej.
6. Przeprowadzone badanie nie ujawniło niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości, opartej głównie na podziale funkcji.
- Reasumując, biegły rewident stwierdza, że istniejący w badanej Spółce system kontroli wewnętrznej spełnia swoje zadania i ma pozytywny wpływ na stan prawidłowości i wiarygodności prowadzonej rachunkowości badanej jednostki.



III. Inwentaryzacja

Podstawą przeprowadzenia inwentaryzacji rocznej rzeczowych i pieniężnych składników majątkowych oraz pozostałych aktywów i pasywów było Zarządzenie wewnętrzne nr 2/3/2011 Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego Grupy Kapitałowej FASING S.A. z dnia 23 marca 2011 roku w sprawie inwentur okresowych i kontroli problemowych obowiązujących w 2011 roku - aneks nr 5 z dnia 11.11.2011 r. oraz aneks nr 6 z dnia 28.12.2011 roku.

1. Inwentaryzacją objęto:

a) w drodze spisu z natury na dzień 30.11.2011 roku

- materiały w magazynie zamkniętym, materiały biurowe,
- materiały w magazynie otwartym ,
- pojemniki.

b) w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2011 roku

- zapasy wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku,
- środków trwałych w budowie,
- środków pieniężnych w kasie, czeków, weksli i innych papierów wartościowych,

c) w drodze pisemnych potwierdzeń sald:

- należności na dzień 30.11.2011 r.
- środki pieniężne na rachunkach bankowych, papiery wartościowe na dzień 31.12.2011 rok.

d) w drodze weryfikacji sald na dzień 31.12.2011 r.

- pozostałe aktywa i pasywa.

2. Biegły rewident brał udział jako obserwator w spisie z natury:

- a) zapasów materiałów w dniu 03 grudnia 2011 roku,
- b) zapasów wyrobów gotowych, produkcji w toku, półfabrykatów w dniu 31 grudnia 2011 roku,
- c) towarów składowanych w Turawie w dniu 11 stycznia 2012 roku.

3. Ujawnione różnice inwentaryzacyjne zostały wyjaśnione, prawidłowo zweryfikowane i rozliczone w księgach 2011 roku.

4. Przewodniczący Zakładowej Komisji Inwentaryzacyjnej przedłożył w dniu 31 stycznia 2012 r. do zatwierdzenia przez Prezesa Spółki sprawozdanie roczne z przebiegu inwentaryzacji składników majątkowych Spółki w 2011 roku.

5. Omówienie prawidłowości przeprowadzonych inwentaryzacji składników majątkowych przedstawiono przy badaniu poszczególnych pozycji bilansu.



IV. Ocena opracowania i stosowania w jednostce dokumentacji transakcji z jednostkami powiązаныmi

Zgodnie z art. 9 a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. nr 54 poz. 654 z późn. zmianami badana Spółka posiada dokumentację podatkową transakcji z jednostkami powiązаныmi w rozumieniu art. 11 pkt. 1 i 4.

V. Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych

Spółka przechowuje zbiory w postaci wydruków papierowych oraz na odpowiednich dyskach. Za prawidłową archiwizację danych odpowiada informatyk.

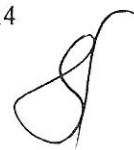
Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe archiwizowane są w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące w Siedzibie Spółki.

Biegły rewident stwierdza, właściwy sposób przechowywania sprawozdań finansowych, ksiąg rachunkowych i dokumentacji księgowej.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1.) Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2011 r. w stosunku do stanu na 31.12.2010 r. oraz ich struktura są następujące:

Składniki aktywów		Rok bieżący		Rok poprzedni		Dynamika 2 : 4 w %
		Kwota (w tys. zł)	Struktura %	Kwota (w tys. zł)	Struktura %	
1		2	3	4	5	6
Aktywa trwałe		69 533,3	55,1	59 506,9	55,0	116,8
1.	Wartości niematerialne i prawne	55,2	0,1	96,5	0,1	57,2
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	31 636,8	25,0	32 031,5	29,6	98,8
3.	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	37 013,5	29,3	26 851,3	24,8	137,8
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	827,8	0,7	527,6	0,5	156,9
Aktywa obrotowe		56 781,4	44,9	48 758,3	45,0	116,5
1.	Zapasy	22 840,5	18,1	18 939,9	17,5	120,6
2.	Należności krótkoterminowe	30 527,7	24,1	26 258,1	24,3	116,3
3.	Inwestycje krótkoterminowe	2 817,6	2,2	2 838,3	2,6	99,3
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	595,6	0,5	722,0	0,6	82,5
Aktywa razem		126 314,7	100,0	108 265,2	100,0	116,7



Majątek Spółki zwiększył się o 18 049,5 tys. zł w porównaniu do stanu na 31.12.2010 roku a w tym:

- aktywa trwałe zwiększyły się o 10 026,4 tys. zł,
- aktywa obrotowe wzrosły o 8 023,1 tys. zł.

Udział trwałych w aktywach ogółem zwiększył się z 55,0 % w 2010 roku do 55,1 % w 2011 roku., a aktywów obrotowych zmniejszył się z 45,0 % do 44,9 %.

Na przyrost majątku wpływ miały:

- **zwiększenia:**

- inwestycji długoterminowych o	10 162,2 tys. zł
- długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o	300,2 tys. zł
- zapasów o	3 900,6 tys. zł
- należności krótkoterminowych o	4 269,6 tys. zł
- razem zwiększenia	18 632,6 tys. zł

- **zmniejszenia:**

- wartości niematerialnych i prawnych o	41,3 tys. zł
- rzeczowych aktywów trwałych o	394,7 tys. zł
inwestycji krótkoterminowych o	20,7 tys. zł
krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o	126,4 tys. zł
- razem zmniejszenia	583,1 tys. zł

2.) Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2011 r.

w stosunku do stanu na 31.12.2010 r. oraz ich struktura są następujące:

Składniki pasywów		Kwota (w tys. zł)	Struktura (%)	Kwota (w tys. zł)	Struktura (%)	Dynamika 2 : 4 w %
1		2	3	4	5	6
A.	Kapitał (fundusz) własny	58 555,7	46,4	53 484,8	49,4	109,6
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 759,0	53,6	54 780,4	50,6	123,6
1.	Rezerwy na zobowiązania	1 191,2	0,9	967,2	0,9	123,2
2.	Zobowiązania długoterminowe	9 282,2	7,4	11 448,0	10,6	81,1
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	54 155,4	42,8	39 479,3	36,5	137,0
4.	Rozliczenia międzyokresowe	3 130,2	2,5	2 885,9	2,6	108,5
Pasywa razem		126 314,7	100,0	108 265,2	100,0	116,7

Źródła pochodzenia aktywów zwiększyły się o 18 049,5 tys. zł w porównaniu do stanu na 31.12.2010 roku, a w tym:

- kapitały własne wzrosły o 5 070,9 tys. zł
- kapitały obce wzrosły o 12 978,6 tys. zł

W kapitałach własnych przyrost wykazują pozostałe kapitały (kapitał zapasowy) w wyniku podziału zysku za 2010 rok. Zysk netto za badany rok stanowi 229,9 % kwoty zysku za 2010 rok.

Struktura źródeł pochodzenia majątku Spółki w badanym roku uległa zmianie w porównaniu do 2010 roku i kształtuje się następująco:

- udział kapitałów własnych zmniejszył się z 49,4%, w ubiegłym roku do 46,4 % w 2011 roku,
- udział kapitałów obcych wzrósł z 50,6% w roku ubiegłym, do 53,6 % w 2011 roku.

Na powyższe zmiany wpływ miały:

zwiększenia:

- kapitałów własnych o	5 070,9 tys. zł
- rezerw na zobowiązania o	224,0 tys. zł
- zobowiązań krótkoterminowych o	14 676,1 tys. zł
- rozliczeń międzyokresowych o	244,3 tys. zł
Razem zwiększenia	20 215,3 tys. zł

zmniejszenia:

- zobowiązań długoterminowych o	2 165,8 tys. zł
---------------------------------	-----------------

3.) Wyniki finansowe w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Wyniki na poszczególnych rodzajach działalności w badanym roku przedstawiają się następująco:

Treść	Przychody (w tys. zł)	Koszty (w tys. zł)	+ Zysk - Strata
1	2	3	4
Działalność operacyjna			
- produkty	83 400,6	72 249,2	+ 11 151,4
- towary i materiały	9 787,8	9 263,5	+ 524,3
Razem działalność operacyjna i zrównana	93 188,4	81 512,7	+ 11 675,7
- pozostała działalność operacyjna	1 335,9	4 139,5	- 2 803,6
- działalność finansowa	4 961,0	5 583,1	- 622,1
Razem	6 296,9	9 722,6	- 3 425,7
Zysk brutto	99 485,3	91 235,3	8 250,0
Podatek dochodowy -		0,0	2 557,7
Zysk netto			5 692,3

Wyniki na poszczególnych rodzajach działalności w badanym roku w porównaniu do ubiegłego roku przedstawiają się następująco:

Lp.	T r e ś ć	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + zysk - strata	Zmiana stanu	Wskaźnik dynamiki
				+ poprawa - pogorszenie	% (3 : 4)
1	2	3	4	5 = 3 - 4	6 = 5: 4
1.	Wynik na sprzedaży	+ 11 675,7	+ 6 280,8	+ 5 394,9	+ 85,9
	<u>a w tym:</u>				
	1) produktów	+11 151,4	+ 5 714,5	+ 5 436,9	+ 95,1
	2) towarów i materiałów	+ 524,3	+ 566,3	- 42,0	- 7,4
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	- 2 803,6	- 106,2	- 2697,4	-2539,9
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-622,1	- 3 057,5	+ 2 435,4	+ 79,7
4.	Wynik na zyskach, stratach nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	0,0
5.	Zysk brutto	+ 8 250,0	3 117,1	+ 5 132,9	+ 164,7
6.	Podatek dochodowy	2 557,7	641,5	- 1 916,2	- 298,7
7.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0
8.	Zysk netto	5 692,3	2 475,6	+ 3 216,7	+ 129,9

Oceniając sytuację finansową Spółki i główne wskaźniki ekonomiczne za 2011 rok należy stwierdzić, że:

- wygospodarowano – zysk netto w kwocie 5 692,3 tys. zł, co stanowi 229,9 % kwoty zysku netto 2010 roku,
- wynik na sprzedaży produktów i usług stanowi zysk w wysokości 11 151,4 tys. zł, również na sprzedaży towarów i materiałów osiągnięto wynik dodatni w kwocie 524,3 tys. zł, w porównaniu do 2010 roku na sprzedaży produktów nastąpiła poprawa wyniku o 5 436,9 tys. zł, natomiast wynik na sprzedaży towarów i materiałów uległ pogorszeniu o 42,0 tys. zł.

Na ukształtowanie się wyniku finansowego netto za 2011 rok wpływ miała:

- strata na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 2 803,6 tys. tys. zł
- strata na działalności finansowej w wysokości 622,1 tys. zł

Kształtowanie się wskaźników zyskowności za 2011 rok w porównaniu do 2010 roku:

Nazwa wskaźnika	Okres badany w %	Rok poprzedni w %	+poprawa -pogorszenie w %
zyskowności sprzedaży	6,1	3,4	+ 2,7
rentowności brutto sprzedaży	8,9	4,4	+ 4,5
zyskowności majątku ogółem	4,9	2,4	+ 2,5
zyskowności kapitałów własnych	10,2	4,6	+ 5,6

Analizując uzyskane wskaźniki zyskowności uzyskane w 2011 roku w porównaniu do 2010 roku należy stwierdzić, że nastąpiło poprawa wszystkich wskaźników zyskowności, co związane jest z osiągniętym dodatnim wynikiem finansowym za 2011 rok. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 5 692,3 tys. zł, który w stosunku do wyniku ubiegłego roku poprawił się o 3 216,7 tys. zł.

4.) Istotne wskaźniki analityczne płynności finansowej i zadłużenia oraz wskaźniki dotyczące przepływów pieniężnych i rynku kapitałowego kształtują się następująco:

L.p.	Nazwa wskaźnika	Okres badany	Rok poprzedni	+poprawa -pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	pokrycia bieżących zobowiązań	1,0	1,2	- 0,2
2.	szybkości spłaty zobowiązań	0,6	0,8	- 0,2
3.	obrotu należnościami w dniach	81	96	+ 15
4.	obrotu zobowiązaniami w dniach	68	63	- 5
5.	obrotu zapasami materiałów w dniach	64	59	- 5
6.	obrotu zapasami produktów w dniach	7	8	+1
7.	zadłużenia ogółem	0,5	0,5	0,0
8.	pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,5	0,5	0,0
9.	trwałości struktury finansowania	0,5	0,6	- 0,1
10.	udziału zysku w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,5	3,2	- 2,7
11.	ogólnej wystarczalności środków	0,5	0,0	+ 0,5
12.	pieniężnej wydajności aktywów	0,1	0,0	+ 0,1
13.	produktywności jednej akcji	29,99	23,05	+ 6,94
14.	zyskowności jednej akcji	1,83	0,62	+ 1,21

15.	wartości księgowej jednej akcji	18,84	17,21	+ 1,63
16.	giełdowy kursu akcji	5,98	7,96	- 1,98

Wskaźniki płynności finansowej ,tj. pokrycia zobowiązań i szybkości spłaty zobowiązań wykazują pogorszenie w porównaniu do roku ubiegłego.

Wśród wskaźników płynności finansowej poprawę do okresu porównywalnego wykazują wskaźniki obrotu należnościami i wskaźnik obrotu zapasami produktów.

Wskaźnik obrotu należnościami uległ poprawie o 15 dni, co jest zjawiskiem korzystnym i świadczy o efektywniejszej windykacji należności, natomiast wskaźnik obrotu zobowiązaniami uległ pogorszeniu o 5 dni co może świadczyć o występujących trudnościach w regulowaniu zobowiązań.

Wskaźniki zadłużenia tj. wskaźnik zadłużenia ogółem i wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi utrzymują się na tym samym poziomie jak w poprzednim roku, natomiast nastąpiło pogorszenie wskaźnika trwałości struktury finansowania w stosunku do 2010 roku. Wskaźniki zadłużenia kształtują się na zadawalającym poziomie.

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych przedstawiono w załączniku nr 4, a wskaźnik udziału zysku w stanie środków pieniężnych wykazuje pogorszenie w porównaniu do 2010 roku, natomiast nastąpiła poprawa wskaźników ogólnej wystarczalności środków i pieniężnej wydajności aktywów.

Wśród wskaźników rynku kapitałowego poprawę wykazują : wskaźnik produktywności jednej akcji, wskaźnik giełdowy kursu akcji i wartości księgowej jednej akcji. Pogorszeniu uległ jedynie wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji .

Pozostałe wskaźniki wskazują tendencję rosnącą za wyjątkiem wskaźnika zyskowności cenowej jednej akcji i wskaźnika nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji.

5. Wnioski końcowe dotyczące poziomu aktywów, pasywów, wskaźników płynności finansowej oraz sytuacji finansowej ,

Zaprezentowane zmiany w aktywach i pasywach, rachunku zysku i strat oraz w rachunku przepływów pieniężnych pozwalają sformułować następujące ustalenia:

- ustalenia pozytywne:

- wypracowanie zysku netto za badany okres,
- wysoki kapitał własny,
- dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej,
- skrócenie okresu windykacji należności.



- ustalenia negatywne:

- ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i inwestycyjnej,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej,
- strata na działalności finansowej.
- wydłużenie okresu regulowania zobowiązań.

Biorąc pod uwagę stan posiadanych aktywów i pasywów, wyniki badania oraz analizę przedstawionych wyżej wskaźników zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia oraz wskaźników rachunku przepływów pieniężnych i rynku kapitałowego, należy wysnuć wniosek, że nie istnieje zagrożenie dla kontynuacji działalności gospodarczej Spółki do końca następnego roku obrotowego.

D. BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	758 155,60 zł
Dotychczasowe umorzenie	702 953,99 zł
Wartość netto na dzień 31.12.2011 r.	55 201,61 zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,1 %
Kwota amortyzacji za okres badany	41 315,16 zł

Wartości niematerialne i prawne stanowią zakupione licencje i programy komputerowe.

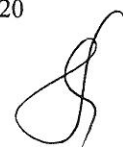
Ewidencja analityczna wartości niematerialnych i prawnych jest zgodna z ewidencją syntetyczną.

Zwiększenia wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych w badanym okresie nie wystąpiły, umorzenie za badany okres zwiększyło się o 41 315,16 zł.

Wycena wartości niematerialnych i prawnych nastąpiła według cen ich nabycia na podstawie faktur zakupu.

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych za 2011 rok wynosi 41 315,16 zł, została poprawnie naliczona i księgowana w ciężar kosztów rodzajowych.

Wartości niematerialne i prawne zostały poprawnie wykazane w bilansie.



2. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą:

Środki trwałe - wartość początkowa	152 027 456,06 zł
Dotychczasowe umorzenie	122 678 096,89 zł
Wartość netto na 31.12.2011 r.	29 349 359,17 zł
Środki trwałe w budowie	1 656 137,28 zł
Zaliczki na środki trwałe w budowie	631 319,19 zł
Razem rzeczowe aktywa na 31.12.2011 r.	31 636 815,64 zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	25,0 %
Kwota rocznej amortyzacji	3 944 720,90 zł

W ciągu roku zwiększono wartość środków trwałych ogółem z tytułu:

- zakupu gotowych dóbr	352 417,69 zł
- przejęcia środków trwałych na własność po zakończeniu umowy leasingu finansowego	800 000,00 zł
- leasingu finansowego	239 024,39 zł
- modernizacji środków trwałych	3 550 803,53 zł
Razem	4 942 245,61 zł

oraz zmniejszono z tytułu:

- likwidacji	2 027 212,13 zł
- przekwalifikowania po zakończeniu leasingu finansowego	800 000,00 zł
- razem	2 827 212,13 zł
- mniej umorzenie zlikwidowanych środków trwałych	2 027 212,13 zł
- wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	0,00 zł

3. W 2011 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz wartości

niematerialnych i prawnych w stosunku możliwych źródeł finansowych wynoszą:

1) Nakłady na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	2 823 185,12 zł
2) Źródła finansowania	2 823 185,12 zł
w tym:	
- amortyzacja	3 986 036,06 zł
3) Nadwyżka źródeł finansowania	1 162 850,94 zł

Ewidencja syntetyczna i analityczna środków trwałych prowadzona jest w programie komputerowym: System środki trwałe - w układzie grup rodzajowych, w formie zestawień.



Podatek od nieruchomości za 2011 rok w kwocie 569 107,00 zł oraz opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntu w kwocie 85 843,22 zł prawidłowo zaliczono do kosztów rodzajowych.

Na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowaniu środkami trwałymi jednostki wynoszą 28 115,0 tys. zł. jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.

Biegły rewident uznaje ewidencję analityczną za poprawną oraz stwierdza, że ewidencja analityczna środków trwałych jest zgodna z ewidencją syntetyczną oraz zestawieniem obrotów i sald.

Środki trwałe w budowie

na dzień 31.12.2011 roku wynoszą **1 656 137,28 zł**

Rozliczenie środków trwałych w budowie przedstawia się następująco:

- stan na 01.01.2011 r.	2 736 173,38 zł
- nakłady poniesione w 2011 roku	2 823 185,12 zł
- oddano do użytkowania	3 903 221,22 zł
w tym:	
- środki trwałe	3 903 221,22 zł
- wartości niematerialne i prawne	0,00 zł
- stan na 31.12.2011 roku	1 656 137,28 zł

Sfinansowanie nakładów na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych przedstawia się następująco:

- zobowiązania na 01.01.2011 r. (bez VAT i leasingu finansowego)	1 093 837,51 zł
- nakłady na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w 2011 roku	2 823 185,12 zł
Razem potrzebne środki na finansowanie budowy środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	3 917 022,63 zł
- zobowiązania na 31.12.2011 r. (bez VAT i leasingu finansowego)	667 132,63 zł
- sfinansowano nakłady	3 249 890,00 zł



Jednostka posiada tytuły prawne nabytych środków trwałych realizowanych w ramach własnej ich budowy, modernizacji oraz dokonanych zakupów, udokumentowane poprawnymi dowodami przyjęcia środków trwałych.

Zwiększenia wartości początkowej środków trwałych oraz umorzeń zostały we właściwy sposób udokumentowane i ujęte w księgach rachunkowych jednostki.

Biegły rewident stwierdza właściwą wycenę z uwzględnieniem ciągłości wyceny.

W badanym roku przejęto środki trwałe na własność po zakończeniu umów leasingu finansowego o:

- | | |
|------------------------|---------------|
| - wartości początkowej | 800 000,00 zł |
| - umorzeniu | 233 333,10 zł |

W 2011 roku nie wystąpiła sprzedaż środków trwałych.

Zlikwidowano środki trwałe, których:

- | | |
|-----------------------------|-----------------|
| - wartość początkowa wynosi | 2 027 212,13 zł |
| - umorzenie | 2 027 212,13 zł |
| - wartość nieumorzona | 0,00 zł |

Do ujętych w sprawozdaniu finansowym środków trwałych Spółka posiada prawo własności, z wyjątkiem środków przyjętych do ewidencji na podstawie umów leasingu operacyjnego, które zostały zakwalifikowane jako leasing finansowy.

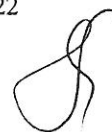
Na dzień 31.12.2011 roku jednostka użytkuje środki trwałe na podstawie zawartych umów leasingu, o:

- | | |
|------------------------|-----------------|
| - wartości początkowej | 6 339 392,12 zł |
| - umorzeniu | 2 671 758,60 zł |
| - wartość netto | 3 667 633,52 zł |

Umorzenie środków trwałych w badanym okresie zwiększyło się o 4 088 183,06 zł. i różni się od amortyzacji o kwotę 143 462,16 zł tj. o kwotę umorzenia prawa wieczystego użytkowania gruntu rozliczanego z przychodami przyszłych okresów.

W badanym okresie urzędowa aktualizacja wyceny środków trwałych nie wystąpiła.

Spółka amortyzuje środki trwałe metodą liniową według stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Amortyzacja za 2011 rok została poprawnie naliczona w kwocie 3 944 720,90 zł i odniesiona w ciężar kosztów rodzajowych.



Z ogólnej kwoty zobowiązań na budowę środków trwałych uregulowano do dnia zakończenia badania bilansu zobowiązania na kwotę 427 381,47 zł.

Nakłady na budowę środków trwałych zostały poprawnie udokumentowane.
Stwierdza się poprawność rozliczenia i weryfikacji nakładów na budowę środków trwałych.

W 2011 roku nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych środków trwałych.

Środki trwałe w użytkowaniu i w budowie według stanu na 31.12.2011 roku są zgodne z zestawieniem obrotów i sald oraz prawidłowo zaprezentowane w bilansie.

Zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 631 319,19 zł obejmują przekazane kontrahentom krajowym zaliczki na modernizację środków trwałych.

Do dnia zakończenia badania rozliczono zaliczki na kwotę 120 568,00 zł.

3. Należności długoterminowe – nie występują.

4. Inwestycje długoterminowe

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Nieruchomości	258 198,00	0,00	258 198,00 zł
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00 zł
Długoterminowe aktywa finansowe	40 449 725,31	3 694 437,36	36 755 287,95 zł
a) w jednostkach. powiązanych	38 535 931,64	2 505 477,06	36 030 454,58 zł
b) w pozostałych jedn.	1 913 793,67	1 188 960,30	724 833,37 zł
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00 zł
Razem na 31.12.2011 r.	40 707 923,31	3 694 437,36	37 013 485,95 zł
Udział procentowy w sumie bilansowej			29,3 %

Spółka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

a) nieruchomości

258 198,00 zł

b) udziałów i akcji w jednostkach powiązanych

36 030 454,58 zł

z tego:

- Kettenwerk Becker Prunte GmbH 25 000 000,00 zł
- Shandong Lianga LTD joint venture
(utworzony odpis aktualizujący w latach ubiegłych
wynosi 2 505 477,06 zł) 6 248 442,94 zł
- Fasing ENERGIA Spółka z o.o. 51 500,00 zł
- MOJ S.A. 4 596 925,00 zł
- Fasing Ukraina 133 586,64 zł

c) udziałów i akcji w jednostkach pozostałych

35,87 zł

z tego:

- BUDUS S.A. 25,87 zł
- CHOFUM S.A. 10,00 zł
- PRG Gliwice S.A.
(utworzony odpis aktualizujący w latach ubiegłych
wynosi 1 188 960,30 zł) 0,00 zł

d) obligacji

724 797,50 zł

Zmiany w inwestycjach długoterminowych przedstawiają się następująco:

Lp.	Rodzaj	Stan na 01.01.2011		Aktualizacja wyceny w 2011 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
		Cena nabycia	Odpis aktualizacyjny				
1.	Nieruchomości	258 198,00	0,00	0,00	0,00	0,00	258 198,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	30 287 533,98	-3 694 437,36	28 604,69	10 133 586,64	0,00	36 755 287,95
	a) Udziały w jednostkach powiązanych	28 402 345,00	-2 505 477,06	0,00	10 133 586,64	0,00	36 030 454,58
	-akcje MÓJ SA	4 596 925,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 596 925,00
	-PPH FASING- ENERGIA Spółka z o.o.	51 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	51 500,00
	-SHADONG LIANGA FASING Chiny	8 753 920,00	-2 505 477,06	0,00	0,00	0,00	6 248 442,94
	-K.B.P. Kettenwerk Becker Prunte GmbH	15 000 000,00	0,00	0,00	10 000 000,00	0,00	25 000 000,00
	-Fasing Ukraina	0,00	0,00	0,00	133 586,64	0,00	133 586,64
	b) Udziały w jednostkach pozostałych	1 188 996,17	-1 188 960,30	0,00	0,00	0,00	35,87
	-PRG S.A. Gliwice	1 188 960,30	-1 188 960,30	0,00	0,00	0,00	0,00
	-BUDUS S.A.	25,87	0,00		0,00	0,00	25,87
	-CHOFUM S.A.	10,00	0,00		0,00	0,00	10,00
	c) Obligacje Skarbu Państwa	696 192,81	0,00	28 604,69	0,00	0,00	724 797,50
4.	Razem	30 545 731,98	-3 694 437,36	28 604,69	10 133 586,64	0,00	37 013 485,95

Nieruchomości w kwocie 258 198,00 zł obejmują prawo własności nieruchomości gruntowej, obejmującej działkę nr 193/30 o pow. 2232 m² położone w Zabrze nabyte w dniu 30 listopada 2010 roku przez Spółkę w celach inwestycyjnych – akt notarialny Repertorium A nr 14043/2011.

W 2011 roku Spółka zakupiła na podstawie umowy sprzedaży i odstąpienia udziałów z dnia 29 grudnia 2011 roku jeden udział firmy K.B.P. Kettenwerk Becker Prunte GmbH Niemcy. Wartość udziału według cen nabycia 10 000 000,00 zł.

Spółka utworzyła na terenie Ukrainy spółkę zależną FASING UKRAINA Spółka z o.o. w Doniecku. Do dnia bilansowego spółka została zarejestrowana.

Udziały w kwocie 50 000,00 EUR będą pokryte w 100 % wkładem pieniężnym. W dniu 30 listopada 2011 roku przekazano do nowo utworzonej Spółki pierwszą wpłatę na kapitał w kwocie 30 000 EUR tj. 133 586,64 zł. Termin następnej wpłaty nie później niż jeden rok po rejestracji Spółki.

Inwestycje długoterminowe jednostek krajowych zostały przyjęte do ewidencji i wycenione w cenie nabycia, natomiast od jednostek zagranicznych wycenione po kursie waluty w dniu ich nabycia.

Na dzień 31.12.2011 roku łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania inwestycjami długoterminowymi Spółki wynoszą 5 193,5 tys. zł, co stanowi 14,0 % ich wartości jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów oraz 4,1 % wartości aktywów.

Inwestycje długoterminowe wykazane w bilansie są zgodne z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją syntetyczną i analityczną.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2011 rok

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	812 642,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	15 201,80 zł
<i>Razem</i>	827 843,80 zł
3. Udział procentowy w sumie bilansowej	0,7 %

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych zostały prawidłowo obliczone od ujemnych różnic przejściowych (różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto) o wartości 4 277 067,17 zł, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku.



Utworzenie aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla ujemnych różnic podatkowych było zasadne, co pozwala na jego wykazanie w bilansie.

Inne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty oprzyrządowania – narzędzi w kwocie 15 201,80 zł. przypadające do rozliczenia w czasie po 31.12.2012 roku.

Wykazane w bilansie długoterminowe rozliczenia międzyokresowe są zgodne z zestawieniem obrotów i sald i kontami syntetycznymi i zostały prawidłowo zaprezentowane w bilansie.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy

Zapasy	22 840 449,26	zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	18,1	%
z tego przypada na:		
1) Materiały	8 407 141,76	zł
2) Półprodukty i produkty w toku	7 403 846,62	zł
3) Produkty gotowe	1 832 214,10	zł
4) Towary	3 146 534,14	zł
5) Zaliczki na dostawy	2 050 712,64	zł

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawia się następująco:

Stan na początek roku	3 472 772,70	zł
Stan na 31.12. 2011 roku	1 044 159,77	zł
Zmniejszenie	2 428 612,93	zł

Stwierdzono istnienie zapasów z dzień bilansowy oraz ich prawidłową prezentację w sprawozdaniu finansowym.

Materiały

Zapasy materiałów na dzień 31.12.2011 roku obejmują:

- materiały na składzie	8 110 645,13	zł
- opakowania	637 337,99	zł
- materiały w przerobie	85 180,62	zł
- materiały w drodze	30 799,72	zł
Razem	8 863 963,46	zł
minus odpis aktualizujący	456 821,70	zł
Stan materiałów wykazany w bilansie	8 407 141,76	zł



Zapasy materiałów ewidencjonowane są według cen zakupu netto.

Inwentaryzacja materiałów została przeprowadzona według stanu na dzień 30.11.2011 roku. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

Biegły rewident uczestniczył w spisie z natury materiałów w dniu 03 grudnia 2011 roku jako obserwator.

Na nierotacyjne zapasy materiałów w kwocie 1 044 159,77 zł (materiały zalegające powyżej 360 dni) utworzono odpis aktualizujący w kwocie 456 821,70 zł.

Materiały w drodze w kwocie 30 799,72 zł zostały przyjęte na stan magazynowy w styczniu 2012 roku.

Półprodukty i produkty w toku wynoszą	7 403 846,62 zł
w tym:	
- produkcja podstawowa	4 859 253,38 zł
- produkcja pomocnicza	94 261,18 zł
- roboty budowlane	71 118,99 zł
- półfabrykaty	1 885 984,65 zł
- budowa biogazowni	1 715 214,19 zł
Razem	8 625 832 39 zł
- odpis aktualizujący	1 221 985,77 zł
Półprodukty i produkty w toku wykazane w bilansie	7 403 846,62 zł

Półprodukty i produkty w toku zostały prawidłowo zinwentaryzowane według stanu na dzień 31.12.2011 roku i wycenione według średniego technicznego kosztu wytworzenia.

Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone w księgach badanego roku.

Biegły rewident uczestniczył w spisie z natury półproduktów i produktów w toku jako obserwator.

Odpisy aktualizujące produkcję w toku wynoszą 70 455,18 zł.

Budowa biogazowni obejmuje poniesione nakłady związane z przygotowaniem do realizacji przedsięwzięcia.

W związku z rozwiązaniem umowy z inwestorem BIOENERGIA Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie utworzono odpis aktualizujący w kwocie 1 151 530,59 zł.



Produkty gotowe w kwocie

1 832 214,10 zł

zostały prawidłowo wycenione do bilansu według średniego technicznego kosztu wytworzenia na kwotę 1 950 050,36 zł.

Inwentaryzację wyrobów gotowych przeprowadzono według stanu na 31.12.2011 roku. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

Biegły rewident był obserwatorem spisu z natury wyrobów gotowych w dniu 31.12.2011 roku.

Stan produktów gotowych wykazano prawidłowo w bilansie z uwzględnieniem odpisu aktualizującego w kwocie 117 836,26 zł., który utworzono na nierotacyjne zapasy.

Towary handlowe w kwocie

3 146 534,14 zł

stanowią zapasy składowane w magazynie Spółki i poza nią przeznaczone do sprzedaży.

- zapasy składowane w magazynie Spółki i poza nią przeznaczone do sprzedaży	3 856 217,25 zł
minus odpis aktualizujący	709 683,11 zł
Razem	<u>3 146 534,14 zł</u>

Towary handlowe wyceniono według cen zakupu (koszty zakupu towarów zaliczane są bezpośrednio do kosztu własnego sprzedanych towarów).

Spółka przeprowadziła spis z natury towarów handlowych na dzień 30.11.2011 roku. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

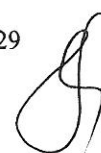
Zaliczki na dostawy na dzień 31.12.2011 roku wynoszą

2 050 712,64 zł

i obejmują:

- zaliczki na realizację dostaw w ramach zawartej umowy o budowę biogazowni	1 769 789,68 zł
- zaliczki na zakup usług	234 969,32 zł
- zaliczki na zakup materiałów	45 953,64 zł
- zaliczki na zakup towarów	688 327,87 zł
Razem	<u>2 739 040,51 zł</u>
Odpis aktualizujący zaliczki na zakup towarów	688 327,87 zł
Zaliczki na dostawy wykazane w bilansie	2 050 712,64 zł

Na dzień bilansowy zaliczki zostały potwierdzone. Do dnia zakończenia badania rozliczono zaliczki na kwotę 977 747,74 zł.



Na zapasach ustanowiono przewłaszczenie w kwocie 200,0 tys. zł oraz zastawy rejestrowe na kwotę 5 450,0 tys. zł co stanowi 27,2 % ich wartości jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.

Stan zapasów został prawidłowo ustalony, wyceniony i zaprezentowany w bilansie, zgodny jest z zestawieniem obrotów i sald.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe brutto	36 346 810,67	zł
mniej:		
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	5 819 089,74	zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0,00	zł
Należności krótkoterminowe na 31.12.2011 r.	30 527 720,93	zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	24,1	%
<i>z tego przypada na:</i>		
- należności od jednostek powiązanych	4 525 811,02	zł
- należności od pozostałych jednostek	26 001 909,91	zł
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	32 138 919,88	zł
mniej:		
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	5 819 089,74	zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0,00	zł
Należności z tytułu dostaw i usług netto	26 319 830,14	zł
Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności:		
a) nieprzeterminowane	18 789 294,70	zł
b) przeterminowane	13 349 625,18	zł
w tym płatne:		
- do 3 miesięcy	6 743 610,94	zł
- od 3 do 6 miesięcy	1 493 543,37	zł
- od 6 do 12 miesięcy	1 347 651,81	zł
- powyżej 360 dni	3 764 819,06	zł
Razem (a + b)	32 138 919,88	zł

Do 23.03.2012 roku zapłacono należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 17 008 771,74 zł co stanowi 52,9 % należności brutto z tytułu dostaw i usług.

Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych na należności w kwocie 5 819 089,74 zł na następujące należności:

- krajowe z terminem płatności > 1rok	875 743,41 zł
- zagraniczne z terminem płatności > 1rok	3 381 196,87 zł
- po wyroku sądowym	230 898,42 zł
- objęte postępowaniem upadłościowym i likwidacyjnym	154 246,07 zł
- odsetki od należności	1 177 004,97 zł
Razem	<u>5 819 089,74 zł</u>

Należności z tytułu dostaw i usług były objęte inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald wg stanu na 30.11.2011 roku.

Spółka wysłała do kontrahentów potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30.11.2011 roku w ilości 142 potwierdzeń sald na łączną kwotę 32 778 964,91 zł, które jako zgodne zostały potwierdzone w kwocie 24 735 252,82 zł, co stanowi 75,5 % stanu należności. Salda nie potwierdzone zweryfikowano poprzez porównanie z dokumentami źródłowymi.

Spółka prawidłowo dokonała wyceny rozrachunków zagranicznych stosując kursy walut według tabeli NBP na dzień bilansowy.

Należności zostały wycenione w wartościach wymagalnych zapłaty, utworzono odpisy z tytułu aktualizacji wyceny na należności, których ściągальność jest wątpliwa. W stanie należności nie stwierdzono należności przedawnionych.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń

społecznych na kwotę 3 029 018,78 zł

obejmują:

- podatek od towarów i usług VAT do rozliczenia w następnych miesiącach wynikający z deklaracji VAT 7 za grudzień 2011 roku	2 896 718,00 zł
- podatek VAT należny od faktur korygujących oraz korekty WDT i eksportu do rozliczenia w następnym miesiącu	80 872,16 zł
- należności z tytułu wypłaconych świadczeń z ubezpieczenia społecznego	51 428,62 zł



Inne należności wykazane są w bilansie kwocie	1 178 872,01 zł
stanowią:	
- rozrachunki z tytułu delegacji zagranicznych	621 243,64 zł
- należność z tytułu faktury korygującej zaliczkę na dostawy	100 000,00 zł
- zaliczki do rozliczenia z pracownikami	136 588,47 zł
- udzielone pożyczki z ZFŚS	134 798,35 zł
- pożyczki udzielone pracownikom	70 036,54 zł
- należności zafakturowane w styczniu 2012 roku	33 673,27 zł
- należności faktury korygujące	19 307,18 zł
- nadpłata zobowiązania KW SA	20 627,10 zł
- należności z tytułu wpłaconych wadów	19 660,00 zł
- pozostałe	22 937,46 zł
Razem	<u>1 178 872,01 zł</u>

Stan wykazano prawidłowo w bilansie i zgodny jest z zestawieniem obrotów i sald.

Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży produktów, usług oraz rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji jest następujące:

- stan na 01.01.2011 roku.	1 760 622,92 zł
- naliczono do 31.12. 2011 roku.	806 098,98 zł
- zapłacono do 31.12.2011 roku	1 060 432,27 zł
- umorzono	329 284,66 zł
- stan na 31.12.2011 roku.	1 177 004,97 zł

Na odsetki należne Spółka utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 100 %,

3. Należności skierowane do sądu przedstawiają się następująco:

	<u>31.12.2011 r.</u>	<u>31.12.2010 r.</u>
- należności skierowane do sądu	0,00 zł	0,00 zł
- odpis aktualizujący	0,00 zł	0,00 zł
- wykazano w bilansie	0,00 zł	0,00 zł

Należności krótkoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie, w kwotach wynikających z zestawienia obrotów i sald.

4. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą:

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 322 803,30	1 505 240,79	2 817 562,51 zł
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00 zł
b) w pozostałych jednostkach	2 300 325,72	1 505 240,79	795 084,93 zł
w tym:			
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00 zł
- udzielone pożyczki	2 300 325,72	1 505 240,79	795 084,93 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00 zł
środki pieniężne			
c) i inne aktywa pieniężne	2 022 477,58	0,00	2 022 477,58 zł
w tym:			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 022 477,58	0,00	2 022 477,58 zł
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00 zł
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00 zł
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00 zł
Udział procentowy w sumie bilansowej			2,2 %

Udzielone pożyczki krótkoterminowe według stanu na 31.12.2011 roku prawidłowo wykazano w bilansie w wysokości wymagalnej zapłaty tj. łącznie z naliczonymi odsetkami

w kwocie 795 084,93 zł

w tym:

- należność główna 2 035 729,83 zł
- naliczone odsetki 264 595,89 zł
- razem 2 300 325,72 zł

minus odpis aktualizujący 1 505 240,79 zł

wykazano w bilansie 795 084,93 zł

Na środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych składają się:

1) Stan gotówki w kasach Spółki 42 290,49 zł

w tym:

- kasa główna – saldo zgodne z raportem kasowym nr 144 z dnia

30.12.2011 r.

20 769,47 zł

- kasa ZFŚS – saldo zgodne z raportem kasowym 29 z dnia 20.12.2011 r.	1 877,06 zł
- kasa zagranicznych środków pieniężnych - waluta EUR – saldo zgodne z raportem kasowym nr 40 z dnia 22.11.2011 r.	15 760,25 zł
- kasa zagranicznych środków pieniężnych - waluta USD – saldo zgodne z raportem kasowym nr 40 z dnia 30.12.2011 r.	3 537,01 zł
- kasa zagranicznych środków pieniężnych - waluta AUD – saldo zgodne z raportem kasowym nr 3 z dnia 16.09.2011 r.	346,70 zł

2) Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2011 r. wynosi	1 980 187,09 zł
Razem	2 022 477,58 zł

Stan gotówki w kasach jest zgodny z ostatnimi raportami kasowymi oraz protokołem inwentaryzacji rocznej (spis z natury) przeprowadzonej w kasie w dniu 02 stycznia 2012 roku.

Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych zgodne są ze stanami wyciągów bankowych, zestawieniem obrotów i sald na dzień 31.12.2011 r. i zostały potwierdzone przez banki.

Inne środki pieniężne na dzień 31.12.2011 r. nie występują.

Inne aktywa pieniężne na dzień 31.12.2011 r. nie występują.

Środki pieniężne w walucie krajowej w ciągu roku i na dzień bilansowy zostały wykazane w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy zostały wycenione według średniego kursu NBP na dzień 31.12.2011 r.

Salda środków pieniężnych są realne.

System zabezpieczenia środków pieniężnych w kasie nie budzi zastrzeżeń.

Udokumentowanie obrotu pieniężnego jest prawidłowe.

Inwestycje krótkoterminowe zostały właściwie wycenione, kompletnie i prawidłowo wykazane w bilansie w wysokości wynikającej z zestawienia obrotów i sald.

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	595 647,40 zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,5 %

w tym:

- | | | |
|---|------------|----|
| - rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych | 436 659,69 | zł |
| - pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 158 987,71 | zł |

W 2011 roku Spółka dokonywała rozliczeń kosztów zgodnie z zasadami ujętymi w polityce rachunkowości Spółki.

Krótkoterminowe rozliczenia kosztów na dzień 31.12.2011 roku obejmują:

- | | | |
|---|------------|----|
| - rozliczenie części odsetkowej od umów leasingowych za zakupione maszyny do spłaty w 2012 roku | 1 067,88 | zł |
| - koszty oprzyrządowania – narzędzi do rozliczenia w 2012 roku zgodnie z zawartymi umowami | 7 511,92 | zł |
| - podatek VAT do odliczenia w następnym miesiącu | 122 396,71 | zł |
| - ubezpieczenia rzeczowe i osobowe | 26 330,83 | zł |
| - energii elektrycznej | 157 723,58 | zł |
| - pozostałe koszty do rozliczenia | 159 138,10 | zł |
| - kalendarze, opłaty dot. 2012 roku | 81 118,42 | zł |
| - koszty dotyczące 2012 roku | 36 591,00 | zł |
| - prenumeraty dot. 2012 roku. | 3 768,96 | zł |
| Razem | 595 647,40 | zł |

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie, są zgodne z zapisami na kontach księgowych oraz zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

III KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	58 555 716,45	zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	46,4	%

i składa się z :

- | | | |
|--|---------------|----|
| 1) Kapitału podstawowego | 8 731 369,72 | zł |
| 2) Należnych wpłat na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0,00 | zł |
| 3) Udziałów (akcji) własnych (wielkość ujemna) | 0,00 | zł |
| 4) Kapitału zapasowego | 35 860 823,96 | zł |
| 5) Kapitału z aktualizacji wyceny | 8 271 186,87 | zł |
| 6) Pozostałych kapitałów rezerwowych | 0,00 | zł |
| 7) Zysku (straty) z lat ubiegłych | 0,00 | zł |



- 8) Zysk netto za 2011 r. 5 692 335,90 zł
- 9) Odpisów z zysku netto w ciągu roku obrotowego
(wielkość ujemna) 0,00 zł

1. Kapitał podstawowy

Wartość kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2011 r. wynosi **8 731 369,72 zł**
i dzieli się na 3 107 249 akcji.

- 2 080 910 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości
nominalnej 2,81 każda na wartość 5 847 357,10 zł
- 693 637 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości
nominalnej 2,81 każda i cenie emisyjnej 7,00 zł każda na
wartość 1 949 120,00 zł
- 332 702 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości
nominalnej 2,81 każda i cenie emisyjnej 10,00 zł każda
na wartość 934 892,62 zł

Akcjonariuszami są:

Lp.	Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Kwota	% udziału w kapitale akcyjnym
1.	Karbon 2 Spółka z o.o.	1 868 056	5 249 237,36	60,12
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego	522 700	1 468 787,00	16,82
3.	Pozostałe osoby fizyczne i prawne	716 493	2 013 345,36	23,06
		3 107 249	8 731 369,72	100,00

Wielkość kapitału podstawowego jest zgodna z aktem notarialnym, wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego Nr 00001120721 rubryka 8 - Kapitał Spółki) – ostatni odpis z KRS z dnia 11 stycznia 2012 roku.

Wszystkie akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych i zdeponowane są w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Kapitał w całości został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

W okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. nie zaszły zmiany w poziomie kapitału podstawowego.

Stan kapitału podstawowego wykazany w bilansie jest zgodny ze stanem w zestawieniu obrotów i sald, Statutem Spółki oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym.

2. Kapitał zapasowy

Zmiany w stanie kapitału zapasowego:

- Stan kapitału na 01.01.2011 roku	33 840 741,44 zł
- Zwiększenia	2 020 082,52 zł
- przeznaczenie zysku netto za 2010 rok (uchwała nr 7/2011 z dnia 28 czerwca 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy)	1 854 191,16 zł
- z tytułu aktualizacji zlikwidowanych środków trwałych	165 891,36 zł
- Zmniejszenia	0,00 zł
- Stan na 31.12.2011 roku	35 860 823,96 zł

Kapitał zapasowy został prawidłowo wykazany w bilansie oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitale.

3. Kapitał z aktualizacji wyceny 8 271 186,87 zł

Kapitał z aktualizacji wyceny został prawidłowo ustalony i wykazany pasywach bilansu.

W 2011 roku kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszył się o kwotę 165 891,36 zł co stanowi równowartość z aktualizacji zlikwidowanych środków trwałych na kapitał zapasowy.

4. Wynik finansowy za 2011 rok

Zysk netto 5 692 335,90 zł
został prawidłowo ustalony i wykazany w rachunku zysków i strat oraz w pasywach bilansu.

Poszczególne salda kapitałów własnych i wyniku finansowego zostały prawidłowo zaprezentowane w bilansie, w kwotach zgodnych z zestawieniem obrotów i sald.



ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. <u>Rezerwy na zobowiązania</u> wynoszą	1 191 164,06	zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,9	%
i obejmują:		
1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 273,00	zł
2) rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	1 140 891,06	zł
z tego przypada na:		
- długoterminowe	1 027 158,37	zł
- krótkoterminowe	113 732,69	zł
3) pozostałe rezerwy	0,00	zł
- długoterminowe	0,00	zł
- krótkoterminowe	0,00	zł

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych została obliczona w sposób prawidłowy od dodatnich różnic przejściowych o wartości 264 595,89 zł, które w przyszłości spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku.

Spółka utworzyła rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych, które dotyczą:

- nagród jubileuszowych	892 676,79	zł
- odpraw emerytalnych	248 214,27	zł
Razem	1 140 891,06	zł

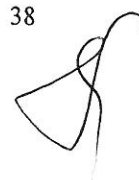
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe nie występują.

Saldo jest zgodne z zestawieniem obrotów i sald oraz prawidłowo wykazane w pasywach bilansu.

Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania

przedstawia się następująco:

1) stan na początek okresu	12 791 228,90	zł
2) odpisy z tytułu aktualizacji	5 366 433,38	zł
3) utworzenie rezerw	309 963,46	zł
4) Razem zwiększenia (2 + 3)	5 676 396,84	zł



5) wykorzystanie odpisów i rezerw	979 768,68 zł
6) Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów (bez należności) i utworzenia rezerw	0,00 zł
7) rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	2 133 543,40 zł
8) Inne przyczyny rozwiązania odpisów i rezerw	0,00 zł
Razem zmniejszenie odpisów i rezerw (4 + 5 + 6)	3 113 312,08 zł
7) stan na koniec okresu	15 354 313,66 zł
-zmniejszono aktywa trwałe	3 694 437,36 zł
-zmniejszono aktywa obrotowe	10 518 985,24 zł
8) stan rezerw bilansowych	1 140 891,06 zł

Stwierdza się prawidłowość dokonanych odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów i tworzenia rezerw na świadczenia emerytalne i podobne oraz ich zaprezentowania w bilansie w kwotach wynikających z zestawienia obrotów i sald.

2. Zobowiązania długoterminowe wynoszą 9 282 264,35 zł
 Udział procentowy w sumie bilansowej 7,4 %

i dotyczą:

1) jednostek powiązanych – pożyczki	2 080 000,00 zł
2) pozostałych jednostek	7 202 264,35 zł
z tego przypada na:	
a) kredyty i pożyczki	6 301 912,35 zł
b) emisje dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe	0,00 zł
d) inne	900 352,00 zł

Kredyty bankowe i pożyczki na dzień 31.12.2011 roku
 przypadające do spłaty po 31.12.2012 roku w kwocie
 stanowi :

8 381 912,35 zł

1. zadłużenie z tytułu udzielonych kredytów przez banki (jednostki pozostałe):

- Orzesko- Knurowski Bank Spółdzielczy Oddział Zabrze	2 200 000,00 zł
- Deutsche Bank PBC S.A. Oddział Katowice	499 408,35 zł
- Bank Ochrony Środowiska SA	100 000,00 zł
- PKO BP SA Oddział w Katowicach	1 300 000,00 zł
- Bank DnB NORD Polska SA Oddział Katowice	1 252 500,00 zł
- Bank Spółdzielczy Oddział Gliwice	950 004,00 zł

Razem

6 301 912,35 zł

Stan zadłużenia kredytowego na dzień 31.12.2011 roku zgodny ze stanem rachunków bankowych, potwierdzony przez Banki i prawidłowo wykazany w pasywach bilansu.

2. Zadłużenie z tytułu udzielonych pożyczek przez firmę MOJ S.A. w Katowicach (jednostka powiązana) na podstawie zawartych umów w dniu 03 stycznia 2011 r. i 06 czerwca 2011 roku przypadające do spłaty po 2012 roku. 2 080 000,00 zł
- Zadłużenie z tytułu pożyczki zostało potwierdzone na dzień 31-12-2011 roku.

Inne zobowiązania długoterminowe w kwocie 900 352,00 zł

stanowią zobowiązania z tytułu umów leasingowych za zakupione maszyny przypadające do spłaty po 2012 roku.

Zobowiązania długoterminowe poprawnie wyceniono i wykazano w bilansie w prawidłowej wysokości.

3. Zobowiązania krótkoterminowe (bez funduszy specjalnych)

wynoszą 53 955 792,96 zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 42,7 %

i obejmują zobowiązania:

1. Wobec jednostek powiązanych 15 052 173,87 zł
- a) z tytułu dostaw i usług 4 322 201,07 zł
- b) pożyczki 347 774,46 zł
- b) inne 10 382 198,34 zł
2. Wobec pozostałych jednostek 38 903 619,09 zł
- z tytułu:
- a) kredytów i pożyczek 17 085 430,48 zł
- b) emisji dłużnych papierów wartościowych 0,00 zł
- c) innych zobowiązań finansowych 0,00 zł
- d) dostaw i usług 11 587 759,17 zł
- e) zaliczek otrzymanych na dostawy 158 630,52 zł
- f) zobowiązań wekslowych 1 500 000,00 zł
- g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń 3 355 957,19 zł

h) wynagrodzeń	862 263,54	zł
i) leasingu	1 008 124,94	zł
j) innych	3 345 453,25	zł

Wykazane zobowiązania są kompletne, realne, zgodne z saldami kont rozrachunków, prawidłowo wykazane w pasywach bilansu.

3.1 Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

jest następująca:

a) nieprzeterminowane	12 206 283,79	zł
b) przeterminowane	3 703 676,45	zł
z tego:		
- do 3 miesięcy	2 952 564,44	zł
- od 3 do 6 miesięcy	1 557,76	zł
- od 6 do 12 miesięcy	135 046,12	zł
- ponad 12 miesięcy	614 508,13	zł
Razem a + b	15 909 960,24	zł

Do 23 marca 2012 roku Spółka zapłaciła zobowiązania z tytułu dostaw i usług na kwotę 12 293 454,52 zł co stanowi 77,3 % ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

3.2 Rozliczenie należnych odsetek z tytułu zapłat zobowiązań za dostawy i usługi

- stan na początek roku	54 737,84	zł
- naliczono do 31.12.2011 r.	125 635,91	zł
- zapłacono do 31.12.2011 r.	51 507,12	zł
- umorzono	491,54	zł
- przedawnione	12 216,05	zł
- stan na 31.12.2011 r.	116 159,04	zł

Równocześnie naliczono do 31.12.2011 roku odsetki hipotetyczne w kwocie

158 888,08 zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane zostały w kwotach wymagalnych zapłaty.

3.3 Realizacja restrukturyzacji finansowej według stosownych ustaw:

W badanym okresie w Spółce nie miały miejsca działania restrukturyzacyjne wynikające ze stosownych ustaw.

3.4 Podstawa prawna, rozliczenie i przebieg własnego postępowania układowego, ugodowego.

Aktualnie Spółka nie prowadzi własnego postępowania układowego ani też ugodowego.

3.5. Kredyty bankowe i pożyczki na kwotę

17 433 204,94 zł

obejmują:

1. zadłużenie na dzień 31.12.2011 roku z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i zadłużeniu w rachunku bieżącym wynikające z zawartych umów z następującymi bankami (jednostki pozostałe):

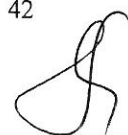
- Orzesko- Knurowski Bank Spółdzielczy Oddział Zabrze	2 122 731,44 zł
- Deutsche Bank PBC S.A. Oddział Katowice	2 194 121,45 zł
- Bank Gospodarstwa Krajowego Oddział Katowice	567 202,59 zł
- Bank Ochrony Środowiska Oddział Katowice	2 051 778,24 zł
- PKO BP S.A. I Oddział Katowice	3 512 682,75 zł
- PEKAO S.A. Oddział Katowice	392 270,18 zł
- Bank Spółdzielczy w Gliwicach	1 893 772,90 zł
- Bank DnB NORD Polska SA	3 351 409,72 zł
- Bank Zachodni WBK SA	999 461,21 zł
Razem	17 085 430,48 zł

2. Zadłużenie z tytułu udzielonych pożyczek przez firmę MOJ S.A. w Katowicach (jednostka powiązana) na podstawie zawartych umów w dniu 03 stycznia 2011 r. i 06 czerwca 2011 roku przypadające do spłaty w 2012 roku wraz z odsetkami w kwocie 47 774,46 zł

347 774,46 zł

Stan zadłużenia kredytowego na dzień 31.12.2011 roku zgodny ze stanem rachunków bankowych, zestawieniem obrotów i sald, potwierdzony przez banki i prawidłowo wykazany w pasywach bilansu.

Zobowiązania z tytułu pożyczki potwierdzone na dzień bilansowy.



Zaliczki otrzymane na dostawy na kwotę 158 630,52 zł
prawidłowo wykazane w bilansie zostały rozliczone do dnia badania.

Zobowiązania wekslowe na kwotę 1 500 000,00 zł
stanowią zobowiązania wynikające z zawartych porozumień wekslowych z firmą Karbon 2 Spółka z o.o. w Katowicach - tj. 11 weksli na łączną kwotę 1 500 000,00 zł wystawione w listopadzie 2011 roku z terminem wykupu od lutego do maja 2012 roku.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń

i innych świadczeń 3 355 957,19 zł

obejmują zobowiązania z niżej wymienionych tytułów:

- podatku dochodowego od osób prawnych	2 029 857,00 zł
- podatku dochodowego od osób fizycznych	280 720,00 zł
- podatku od towarów i usług VAT	8 960,02 zł
- składek ZUS	921 759,17 zł
- opłaty na rzecz PFRON	14 157,00 zł
- opłat za zanieczyszczanie środowiska	504,00 zł
- podatku od czynności cywilnoprawnych	100 000,00 zł

Razem 3 355 957,19 zł

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń zostały prawidłowo wykazane w bilansie zgodnie z zestawieniem obrotów i sald.

Do dnia badania zobowiązania zostały uregulowane.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 862 263,54 zł

obejmują:

- wynagrodzenia osobowe	748 866,60 zł
- wynagrodzenia bezosobowe	94 355,09 zł
- wynagrodzenia Rady Nadzorczej	16 767,85 zł
- stypendia fundowane	2 274,00 zł

zostały wykazane w prawidłowej wysokości i obejmują bieżące zobowiązania z tytułu wynagrodzeń pracowników etatowych i nieetatowych wypłacone w 07 stycznia 2012 roku.



Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu
w kwocie **1 008 124,94 zł**
stanowią zobowiązania z tytułu umów leasingowych za
zakupione maszyny przypadające do spłaty w 2012 roku

Inne krótkoterminowe zobowiązania w kwocie 13 727 651,59 zł

w tym:

- jednostki powiązane 10 382 198,34 zł
- jednostki pozostałe 3 345 453,25 zł

obejmują bieżące salda z niżej wymienionych tytułów:

- zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w Spółce
K.B.P. Kettenwerk Becker Prunte od firmy Karbon
2 Spółka z o.o. w Katowicach 10 000 000,00 zł
- zobowiązania z tytułu budowy środków trwałych 814 239,62 zł
- zobowiązania z tytułu factoringu 2 110 900,06 zł
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu
delegacji 620 516,62 zł
- potrącenia z list płac 67 769,43 zł
- zobowiązania pozostałe z tytułu dostaw 108 237,04 zł
- pozostałe 5 988,82 zł

4. Fundusze specjalne wynoszą **199 577,16 zł**

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,1 %

z tego:

- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych 199 577,16 zł

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Stan na 01.01.2011 r. 149 624,13 zł

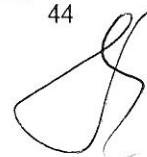
zwiększenia

- odpis podstawowy 313 228,62 zł
- odsetki od udzielonych pożyczek 4 747,00 zł
- inne przychody 15 70 zł
- razem dochody **317 991,32 zł**

zmniejszenia

- organizacja wypoczynku 106 478,00 zł
- pomoc rzeczowa i finansowa 155 074,47 zł
- pozostałe wydatki 6 485,82 zł
- razem koszty **268 038,29 zł**

Stan funduszu na 31.12.2011 r. **199 577,16 zł**



Spółka tworzy ZFŚS zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 04.03.1996 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych (Dz. U. z 1996 r. Nr 70 poz. 335 z późn. zmianami). Zasady finansowania działalności określa regulamin wprowadzony Zarządzeniem wewnętrznym Prezesa Spółki nr 2/3/2009 z dnia 03 marca 2009 roku. Regulamin opracowany został w uzgodnieniu z związkami zawodowymi.

Biegły rewident badając dokumentację odpisów i wydatków za 2011 rok stwierdza, że odpis podstawowy został dokonany poprawnie, a wydatki prawidłowo udokumentowane, zgodne z regulaminem ZFŚS.

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan ZFŚS jest zgodny z ewidencją księgową, zestawieniem obrotów i sald i został prawidłowo wykazany w bilansie.

5. Rozliczenia międzyokresowe wynoszą 3 130 212,12 zł

Udział w sumie bilansowej 2,5 %

I obejmują:

1) ujemną wartość firmy 0,00 zł

2) inne rozliczenia międzyokresowe 3 130 212,12 zł

w tym:

- długoterminowe 2 958 163,35 zł

- krótkoterminowe 172 048,77 zł

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów za okres objęty badaniem przedstawia się następująco:

Treść	Stan na 01.01.2011 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011 r.
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 429 531,08	0,00	143 462,16	2 286 068,92
- umorzona pożyczka WFOŚiGW	456 320,71	416 107,00	28 435,56	843 992,15
- przyszłe przychody z tytułu cesji	0,00	13 913,02	13 761,97	151,05
Razem	2 885 851,79	430 020,02	185 659,69	3 130 212,12

W 2011 roku Spółka zawarła z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach umowę w sprawie częściowego warunkowego umorzenia pożyczki z dnia 30 września 2009 roku w kwocie 416 107,00 zł.

Uzyskana w wyniku umorzenia kwota pożyczki Spółka przeznaczyła na sfinansowanie zadania „Termomodernizacja budynku B16 i hali B82”

Rozliczenia międzyokresowe przychodów prawidłowo udokumentowane i poprawnie wykazane w sprawozdaniu finansowym, zgodnie z zestawieniem obrotów i sald.

V. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające z rachunku zysków i strat – wariant kalkulacyjny na dzień 31.12.2011 r. są następujące:

treść	Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk - strata
1	2	3	4
A – E Działalność operacyjna	93 188 365,07	81 512 648,35	+ 11 675 716,72
I. Produkty i usługi	83 400 567,40	72 249 143,72	+ 11 151 423,68
II. Towary i materiały	9 787 797,67	9 263 504,63	+ 524 293,04
F. Zysk ze sprzedaży (I + II)			+ 11 675 716,72
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 335 868,89	X	
H. Pozostałe koszty operacyjne	X	4 139 592,94	
1. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej			- 2 803 724,05
I. Zysk z działalności operacyjnej (F + G – H)			8 871 992,67
J. Przychody finansowe	4 961 044,27	X	
K. Koszty finansowe	X	5 583 073,04	
1. Wynik na działalności finansowej			- 622 028,77
L. Zysk z działalności gospodarczej (I + J – K)			+ 8 249 963,90
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I-M.II)			
I. Zyski nadzwyczajne		X	0,00
II. Straty nadzwyczajne	X		0,00
N. Zysk brutto (L +/- M)	x	x	+ 8 249 963,90
O. Podatek dochodowy, w tym:	X	X	2 557 628,00
I. Część bieżąca			2 816 206,00
II. Część odroczone			-258 578,00
P. Pozostałe obowiązkowe zwiększenie straty	X	X	0,00
R. Zysk netto (N -O -/+P -/+R)	X	X	5 692 335,90

Rachunek zysków i strat sporządzono poprawnie wg wariantu kalkulacyjnego i porównawczego zgodnie z przyjętymi zasadami ewidencji przychodów i kosztów.

Przychody ze sprzedaży produktów , towarów dokumentowane są fakturami VAT. Ewidencja uwzględnia ich podział według tytułów (rodzajów sprzedaży) i stawek podatkowych VAT. Przychody są kompletne i zostały prawidłowo wykazane w rachunku zysków i strat.

Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe udokumentowane są prawidłowo sporządzonymi dokumentami obcymi i własnymi.

Koszty ewidencjonowane są w zespole 4 „Koszty rodzajowe” a następnie rozliczane przez zespół 5 „koszty według typów działalności” i przenoszone do zespołu 7 „Koszty uzyskania przychodów”

Koszty ewidencjonowane są w sposób umożliwiający ustalenie kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych.

Biegły rewident w czasie badania dokonał sprawdzenia prawidłowości rozliczenia kręgu kosztów oraz prawidłowość ustalenia wyniku finansowego w układzie porównawczym i kalkulacyjnym.

Ponadto sprawdzono zgodność danych rachunków zysków i strat z danymi zestawienia obrotów i sald księgi głównej, nie stwierdzono nieprawidłowości.

Koszty zostały rozliczone prawidłowo i kompletnie udokumentowane oraz poprawnie zostały wykazane w rachunku zysków i strat.

2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	1 335 868,89	zł
Pozostałe koszty operacyjne	4 139 592,94	zł
Strata	2 803 724,05	zł
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 335 868,89	zł
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	453 108,09	zł
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	110 298,42	zł
- zwrot kosztów sądowych	4 147,50	zł
- uznana reklamacja – zakup materiałów	79 755,66	zł
- otrzymane odszkodowania	636 802,46	zł
- umorzenie pożyczki z WFOŚiGW	28 435,56	zł
- przedawnione zobowiązania	14 526,99	zł
- pozostałe	8 794,21	zł
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	4 139 592 94	zł
- odpisy aktualizujące należności	798 110,74	zł
- odpisy aktualizujące zaliczki na zakup towarów	688 327,87	zł

- odpisy aktualizujące wartość zapasów	770 540,13 zł
- darowizny	271 392,00 zł
- zapłacone kary, odszkodowania	39 527,69 zł
- koszty sądowe i egzekucyjne	32 961,72 zł
- koszty reklamacji	105 424,72 zł
- koszt rozliczenia inwestycji	485 791,50 zł
- odpis aktualizujący biogazownia	812 612,50 zł
- rozliczenie magazynów	30 081,61 zł
- koszty umów zleceń	36 000,00 zł
- koszty likwidacji pojemników	44 998,84 zł
- pozostałe	23 823,62 zł

Pozostałe przychody i koszty operacyjne wykazano w prawidłowej wysokości w rachunku zysków i strat, wynikają z prawidłowej dokumentacji źródłowej,

3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Przychody finansowe	4 961 044,27 zł
Koszty finansowe	5 583 073,04 zł
Strata	622 028,77 zł

Przychody finansowe, w tym: 4 961 044,27 zł

- otrzymane dywidendy	631 301,20 zł
- odsetki od środków na rachunkach bankowych i lokat	32 340,17 zł
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	155 904,72 zł
- zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	6 693,98 zł
- naliczone odsetki od należności	642 192,95 zł
- zapłacone odsetki - egzekucja komornicza	14 724,48 zł
- wynagrodzenia za udzielone poręczenia	243 790,75 zł
- rozwiązywanie odpisów aktualizujących odsetki	902 585,31 zł
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 881 293,25 zł
- zapłacone odsetki	146 377,55 zł
- rozwiązywanie odpisu aktualizującego na odsetki	20 000,00 zł
- należne wynagrodzenie z tytułu umowy	283 839,91 zł

Koszty finansowe, w tym: 5 583 073,04 zł

- naliczone odsetki od pożyczki	47 774,46 zł
- zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	85 185,50 zł

- odpis aktualizujący należności odsetkowe	642 192,95 zł
- odpisy aktualizujące należności z tytułu pożyczek	1 297 698,23 zł
- zapłacone odsetki od kredytów	1 840 338,10 zł
- prowizje od kredytów i otrzymanych gwarancji	245 821,45 zł
- prowizje i odsetki od faktoringu	180 922,92 zł
- odsetki od zobowiązań budżetowych	7 562,80 zł
- prowizje bankowe	50 263,65 zł
- naliczone odsetki od zobowiązań	236 008,45 zł
- zapłacone odsetki od zobowiązań	48 515,54 zł
- dyskonto od przekazanych weksli	138 816,99 zł
- zapłacone odsetki z tytułu umów leasingu	226 251,45 zł
- koszty pośrednictwa finansowego	50 000,00 zł
- należne wynagrodzenie z tytułu umowy	469 616,12 zł
- pozostałe	16 104,43 zł

Przychody i koszty finansowe wykazano w prawidłowej wysokości w rachunku zysków i strat, wynikają z prawidłowej dokumentacji źródłowej.

4. Obowiązkowe zmniejszenie zysku

Podatek dochodowy, w tym:	2 557 628,00 zł
- część bieżąca	2 816 206,00 zł
- część odroczone	- 258 578,00 zł
Inne obciążenia zysku	0,00 zł
Zysk netto	5 692 335,90 zł

Ustalenie podstawy należnego podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok.

1) Przychody bilansowe	100 671 969,09 zł
2) Przychody bilansowe nie będące przychodami podatkowymi (-)	1 706 629,59 zł
3) Przychody podatkowe nie będące przychodami bilansowymi	9 644,44 zł
3) Przychody podatkowe	98 974 983 94 zł
4) Koszty bilansowe	92 422 005,19 zł
3) Koszty i straty trwałe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	9 814 839,22 zł

4) Koszty podatkowe stanowiące koszty uzyskania przychodu nie ujęte w księgach 2011 roku	1 816 969,60 zł
5) Koszty uzyskania przychodu	84 424 135,57 zł
6) Dochód do opodatkowania	14 550 848,37 zł
8) Darowizna	39 500,00 zł
9) Podstawa opodatkowania	14 511 348,37 zł
10) Należny podatek za 2011 rok według stawki 19%	2 757 156,00 zł
11) Korekta podatku za 2010 rok	59 050,00 zł
12) Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	2 816 206,00 zł

Podatek dochodowy został ustalony w sposób prawidłowy i prawidłowo wykazany w rachunku zysków i strat.

5. Podatki – rozliczenia z budżetem

1) Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 546 389,00 zł
2) Podatek dochodowy od osób prawnych	2 816 206,00 zł
3) Składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, FP i FGŚP	5 111 892,28 zł
4) Podatek od towarów i usług VAT –należność	2 309 385,13 zł
5) Opłaty na rzecz PFRON	179 759,00 zł
6) Podatek od nieruchomości	569 109,00 zł
7) Opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	85 843,22 zł
8) Ochrona środowiska – opłaty	1 255,00 zł
9) Podatek od czynności cywilno prawnych	100 000,00 zł

1) Podatek dochodowy od osób fizycznych

a) bilans otwarcia	199 749,00 zł
b) należny za 2011 rok	1 546 389,00 zł
Razem	1 746 138,00 zł
c) zapłacono w ciągu roku	1 465 418,00 zł
d) stan na koniec 2011 roku	280 720,00 zł

2) Podatek dochodowy od osób prawnych

a) bilans otwarcia – należność	935 078,00 zł
--------------------------------	---------------

b) należny za 2011 rok	2 757 156,00 zł
c) korekta podatku za 2010 rok (zobowiązanie)	59 050,00 zł
Razem	1 881 128,00 zł
d) zapłacono w ciągu roku	786 349,00 zł
e) zwrot z Urzędu Skarbowego (podatek na 01.01.2011 r.)	935 078,00 zł
f) stan na koniec 2011 roku –zobowiązanie	2 029 857,00 zł

3) Składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, FP i FGŚP

a) bilans otwarcia	779 111,47 zł
b) należny za 2011 rok	5 111 892,28 zł
Razem	5 891 003,75 zł
c) zapłacono w ciągu roku	4 719 273,69 zł
d) naliczone i wypłacone świadczenia ZUS	301 399,51 zł
e) stan na koniec 2011 roku	870 330,55 zł
w tym:	
- należność	51 428,62 zł
- zobowiązanie	921 759,17 zł

4) Podatek od towarów i usług VAT

a) bilans otwarcia – należność	583 358,00 zł
- zobowiązanie	4 985,15 zł
b) należny za 2011 rok	12 450 933,87 zł
c) naliczony za 2011 rok	14 760 319,00 zł
d) nadwyżka naliczonego nad należnym	2 309 385,13 zł
Razem należność	- 2 887 757,98 zł
e) zapłacono w ciągu roku	0,00 zł
f) zwrot z Urzędu Skarbowego	0,00 zł
g) stan na koniec 2011 roku – należność	2 896 718,00 zł
stan na koniec 2011 roku – zobowiązanie	8 960,02 zł

5) PFRON

a) bilans otwarcia	6 037,00 zł
b) należny za 2011 rok	179 759,00 zł
Razem	185 796,00 zł
c) zapłacono w ciągu roku	171 639,00 zł
d) stan na koniec 2011 roku	14 157,00 zł



6) Podatek od nieruchomości

a) bilans otwarcia	0,00 zł
b) należny za 2011 rok	569 107,00 zł
Razem	569 107,00 zł
c) zapłacono w ciągu roku	569 107,00 zł
d) stan na koniec 2011 roku	0,00 zł

7) Opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów

a) bilans otwarcia	0,00 zł
b) należny za 2011 rok	85 843,22 zł
Razem	85 843,22 zł
c) zapłacono w ciągu roku	85 843,22 zł
d) stan na koniec 2011 roku	0,00 zł

8) Opłaty za ochronę środowiska

a) bilans otwarcia	689,00 zł
b) należny za 2011 rok	1 255,00 zł
Razem	1 944,00 zł
c) zapłacono w ciągu roku	1 440,00 zł
d) stan na koniec 2011 roku	504,00 zł

8) Podatek od czynności cywilno prawnych

a) bilans otwarcia	0,00 zł
b) należny za 2011 rok	100 000,00 zł
Razem	100 000,00 zł
c) zapłacono w ciągu roku	0,00 zł
d) stan na koniec 2011 roku	100 000,00 zł

W toku badania biegły rewident sprawdził prawidłowość rozliczeń z tytułu zobowiązań podatkowych, celnych i ubezpieczeń społecznych, lecz tylko w takim zakresie, w jakim uznał za stosowne do wyrażenia opinii. W związku

z tym sporządzenie opinii i raportu nie może być uznane za wyrażenie opinii odnośnie prawidłowości i terminowości wywiązywania się przez badaną jednostkę Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING Spółka Akcyjna w Katowicach ze zobowiązań publicznoprawnych.

6. Rozliczenie wykorzystania dotacji

W badanym okresie Spółka nie korzystała z dotacji, natomiast rozliczenie wykorzystania dotacji otrzymanych w latach poprzednich opisano w punkcie D.IV.5. raportu „Rozliczenia międzyokresowe”.

VI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki:

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2011 roku			Stan na 01.01.2011 roku		
	Kwota pożyczki, kredytu i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	Kwota pożyczki, kredytu i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie		25 666 500,00	20,3		25 666 500,00	23,7
Zastaw na:		35 492 175,00	28,1		36 917 359,03	34,1
- papierach wartościowych		5 193 475,00	4,1		5 193 475,00	4,8
- środkach trwałych		24 848 700,00	19,7		25 823 884,03	23,9
- zapasach		5 450 000,00	4,3		5 900 000,00	5,4
Przewłaszczenie rzeczy		3 466 300,00	2,7		3 712 200,00	3,4
- środki trwałe		3 266 300,00	2,6		3 012 200,00	2,8
- zapasy		200 000,00	0,1		700 000,00	0,6
Razem		64 624 975,00	51,1		66 296 059,03	61,2

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

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2011 roku		Stan na 01.01.2011 roku	
	Kwota	% aktywów	Kwota	% aktywów
Poręczenie według prawa cywilnego	6 000 000,00	4,8	3 790 075,00	3,5
Zobowiązania warunkowe wekslowe	1 049 989,00	0,8	1 499 989,00	1,4

VII. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

1. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. został sporządzony metodą pośrednią, zgodnie z znowelizowaną ustawą o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. nr 152 z 2009 r. poz. 1223 z późn. zmianami) w oparciu o dane wykazane w bilansie, rachunku zysków i strat, oraz w księgach rachunkowych.

W celu sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych przyjęto podział działalności na operacyjną, inwestycyjną i finansową.

Działalność operacyjna obejmuje podstawowy rodzaj działalności związany z wytworzeniem produktów i świadczeniem usług.

Działalność inwestycyjna obejmuje wydatki poniesione na powiększenie zasobów trwale pozostających w jednostce oraz wpływy z długotrwale zaangażowanych środków.

Działalność finansowa polega głównie na pozyskiwaniu i spłacie kapitału w postaci bezpośredniego strumienia pieniędzy od inwestorów i kredytodawców.

W okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. za który przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego wykazuje zwiększenie środków o kwotę

653 813,13 zł

Przepływy pieniężne z poszczególnych rodzajów działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	plus	11 855 312,19 zł
- działalność inwestycyjna	minus	3 872 120,04 zł
- działalność finansowa	minus	7 329 379,02 zł
Przepływy pieniężne netto razem	plus	653 813,13 zł

2. Dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone poprawnie w oparciu o księgi rachunkowe oraz sprawozdanie finansowe i zawierają wszystkie dane i informacje uzupełniające sprawozdanie finansowe i niezbędne dla właściwej oceny jego sporządzenia.

W poszczególnych ustępach podano wymagane wyjaśnienia, objaśnienia i informacje, o których mowa w art. 48 oraz załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223) oraz informacje wymagane przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2009r nr 33, poz. 260, z późn. zm.)

3. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i omówiono w nim w szczególności:

- zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia zakończenia badania,
- przewidywany rozwój jednostki,
- ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego,
- informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Sprawozdanie z działalności występuje pełna zgodność danych zawartych w nim informacji ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki w pełni również uwzględniają postanowienia zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 z 2009 roku, poz. 259 wraz z późn. zmianami).

VIII. NARUSZENIE PRAWA

W badanej jednostce biegły rewident nie stwierdził przypadków naruszenia prawa podatkowego, celnego, dewizowego i kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki.

IX. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Grupa kapitałowa FASING S.A. zaciągnęła kredyty obrotowe:

- a) w kwocie 2100 tys. zł - okres kredytowania zgodnie z umową przewidziano w czasie do 07/2011 roku.
- b) w kwocie 4 800 tys. zł - okres kredytowania zgodnie z umową przewidziano w czasie do 03/2015 roku.

E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2011 ROK

1. Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.
2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki zgodnie z prawdą materialną.
3. Niniejszy raport omówiono z Zarządem Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING Spółka Akcyjna w Katowicach.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 56 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się sprawozdanie finansowe jednostki, oraz:
 - 1) Wnioski i uwagi (nie występują).
 - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe.
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia.
 - 4) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych.
 - 5) Wskaźniki rynku kapitałowego.
 - 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania.
 - 7) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Kluczowy biegły rewident


mgr Teresa Bierońska


Nr ewid. 8952

Podmiot uprawniony

MW RAFIN

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076 [3]

P R E Z E S
Biegły Rewident


Marjan Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 06 kwietnia 2012 roku

WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Lp.	W S K A Ź N I K	Wykonanie w cenach bieżących			Wskaźnik procentowy	
		w roku badanym	w roku poprzednim	w roku 2009 r.	B:C	B:D
	A	B	C	D	E	F
I.	Przychody ogółem, w tym z tytułu:	99 485	76 274	73 780	130,4	134,8
	1) sprzedaży produktów i usług	83 401	64 433	64 114	129,4	130,1
	2) pozostałej sprzedaży	0	0	0	0,0	0,0
	3) sprzedaży materiałów	9 788	7 189	6 640	136,1	147,4
	4) pozostałych przychodów operacyjnych	1 336	1 658	1 250	0,0	106,9
	5) przychodów finansowych	4 961	2 993	1 776	0,0	279,3
	6) zysków nadzwyczajnych	0	0	0	0,0	0,0
II.	Koszty uzyskania przychodów, w tym z	91 235	73 157	70 027	124,7	130,3
	1) sprzedaży produktów i usług	72 249	58 719	57 146	123,0	126,4
	2) pozostałej sprzedaży	0	0	0	0,0	0,0
	3) sprzedaży materiałów	9 264	6 623	6 196	139,9	149,5
	4) pozostałych kosztów operacyjnych	4 140	1 764	2 201	234,7	188,1
	5) kosztów finansowych	5 583	6 051	4 484	92,3	124,5
	6) strat nadzwyczajnych	0	0	0	0,0	0,0
III.	Wynik finansowy brutto (I – II)	8 250	3 117	3 753	264,7	219,8
IV.	Podatek dochodowy	2 558	641	1 598	399,0	160,1
V.	Inne obciążenia wyniku finansowego	0	0	0	0,0	0,0
VI.	Wynik finansowy netto (III–IV–V)	5 692	2 476	2 155	229,9	264,2

Jan Bielecki

WSKAŹNIKI
ZYSKOWNOŚCI, PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I ZADŁUŻENIA
(struktury finansowania majątku) za 2011r.

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		w tys. zł	
	Rok bieżący	Rok poprzedni	roku badanego	roku poprzedniego	wskaźnika + poprawa - pogorszenie	Zmiana
1	2	3	4	5	6	
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI						
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Zysk netto x 100	5 692 x 100	2 458 x 100				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	93 188	71 622	6,1	3,4		2,7
2. Wskaźnik brutto sprzedaży Zysk brutto x 100	8 250 x 100	3 117 x 100				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	93 188	71 622	8,9	4,4		4,5
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100	5 692 x 100	2 458 x 100				
Przebieg stanu aktywów	117 290	102 262	4,9	2,4		2,5
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA1) Zysk netto + odsetki zapł. netto (tj. bez pdop) x 100	7 807 x 100	4 373 x 100				
Przebieg stanu aktywów	117 290	102 262	6,7	4,3		2,4
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	93 188	71 622	1,4	1,2		0,2
Przebieg stanu aktywów trwałych	64 520	60 009				
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) Zysk netto x 100	5 692 x 100	2 458 x 100				
Przebieg stanu kapitałów własnych	56 020	53 039	10,2	4,6		5,6
7. Skala dźwigni finansowej Zysk kapitałów własnych (poz.6) -skoryg.zyskown.majątku(poz.4)	10,2	6,7	4,3	0,3		3,2
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ						
8 Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań Aktywa obrotowe	56 781	48 758	1,0	1,2		-0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	54 155	39 479				

1					
9	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań (Aktywa obrotowe - zapasy+ KRM)	2	3	4	5
	Zobowiązania krótkoterminowe	33 940	30 541		6
10	Wskaźnik płynności bardzo szybki Środki pieniężne i inne aktywa	54 155	39 479	0,6	0,8
	Zobowiązania krótkoterminowe	2 023	1 369		0
11	Wskaźnik obrotu należności w ramach Przychód ze sprzedaży produktów i towarów	54 155	39 479	0,0	0,0
	Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	93 188	71 622		
12	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie	20 525	18 628	4,5	3,8
	Wskaźnik obrotu należn. w ramach	365	365		
13	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w ramach Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	4,5	3,8	81	96
	Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	61 136	47 185		
14	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie	11 264	8 103	5,4	5,8
	Wskaźnik obrotu zobow. w ramach	365	365		
15	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w ramach Zużycie materiałów	5,4	5,8	68	63
	Przeciętny stan zapasów materiałów	38 339	29 302		
16	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w dniach Liczba dni w okresie	6 769	4 723	5,7	6,2
	Wskaźnik obrotu zapasami materiał. w ramach	365	365		
17	Wskaźnik obrotu zapasami produktów w ramach Przychód ze sprzedaży produktów	5,7	6,2	64	59
	Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych	83 401	64 433		
18	Wskaźnik obrotu zapasami produkt. w dniach Liczba dni w okresie	1 590	1 445	52,5	44,6
	Wskaźnik obrotu zapasami produkt. w ramach	365	365		
		52,5	44,6	7	8
					+ 1

1		2	3	4	5	6
19	Wskaźnik obrotu zapasami towarów w razach Przychód ze sprzedaży towarów	0	0	0,0	0,0	0
20	Przeciętny stan zapasów towarów Wskaźnik obrotu zapasami towarów w dniach Liczba dni w okresie	0	0	0	0	0
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
21	Wskaźnik zadłużenia -ogółem Zobowiązania ogółem	63 437	50 927	0,5	0,5	0
22	Aktywa ogółem Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi Kapitały własne	126 315	108 265	0,5	0,5	0
23	Aktywa ogółem Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi Kapitał (fundusz) własny	126 315	108 265	0,8	0,9	-0,1
24	Aktywa trwałe Wskaźnik trwałości struktury finansowania Kapitał (fundusz) własny + zobowiązania długoterminowe rezerwy długoterminowe	69 533	59 507	0,5	0,6	-0,1
25	Aktywa ogółem Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Zysk netto + roczna amortyzacja	126 315	108 265	0,2	0,1	0,1
	Przeciętny stan zobowiązań (długo i krótkoterminowych)	57 182	45 065			

finanse

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

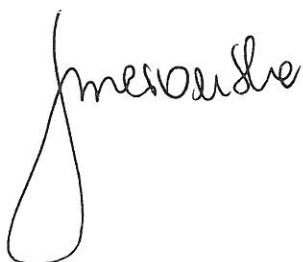
Załącznik nr 4

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	
1	2	3	4	5	6
1. Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
zysk netto	5 692,3	2 475,6			
środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 855,3	777,5	0,5	3,2	-2,7
2. Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
amortyzacja	3 986,0	4 162,8			
środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 855,3	777,5	0,3	5,4	-5,1
3. Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 855,3	777,5			
środków pien. netto z dział. operac. + wpływy z dział. finansowej	22 719,4	777,5	0,5	1,0	-0,5
Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIP					
nakłady na środki trwałe i WNIP	3 249,9	3 069,9			
środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 855,3	777,5	0,3	3,9	-3,6
Wskaźnik ogólnej wystarczalności środków					
środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 855,3	777,5			
wydatki z działalności inwestycyjnej i finansowej	23 274,9	24 004,7	0,5	0,0	0,5
Wskaźnik pokrycia odsetek					
odsetki z działalności finansowej	2 593,8	1 860,3	0,2	2,4	-2,2
środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 855,3	777,5			
7. Wskaźnik wydajności gotówkowej za inwestowanego kapitału z działalności operacyjnej					
środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 855,3	777,5			
kapitał inwestowany	85 376,0	77 058,0	0,1	0,0	0,1
Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów					
środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 855,3	777,5	0,1	0,0	0,1
aktywa ogółem	126 314,7	108 265,2			
9. Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży					
środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 855,3	777,5	0,1	0,0	0,1
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	93 188,4	71 622,4			

Przebieg

WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty (zł)		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	
1	2	3	4	5	6
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) - liczone w oparciu o ilość akcji					
1. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS) Przychody ze sprzedaży = $\frac{\text{Przebiegła ilość wyemitowanych akcji}}{\text{Zysk netto}}$	93 188 365,07 3 107 249	71 622 417,73 3 107 249	29,99	23,05	6,94
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk netto = $\frac{\text{Przebiegła ilość wyemitowanych akcji}}{\text{Przebiegła ilość wyemitowanych akcji}}$	5 692 335,90 3 107 249	1 918 634,72 3 107 249	1,83	0,62	1,21
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy* = $\frac{\text{Przebiegła ilość wyemitowanych akcji}}{\text{Przebiegła ilość wyemitowanych akcji}}$		621 449,80 3 107 249		0,20	
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Zysk netto + amortyzacja = $\frac{\text{Przebiegła ilość wyemitowanych akcji}}{\text{Przebiegła ilość wyemitowanych akcji}}$	9 678 371,96 3 107 249	6 638 454,11 3 107 249	3,11	2,14	0,97
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny = $\frac{\text{Przebiegła ilość wyemitowanych akcji}}{\text{Przebiegła ilość wyemitowanych akcji}}$	58 555 714,45 3 107 249	53 484 830,35 3 107 249	18,84	17,21	1,63
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję = $\frac{\text{Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy}}{\text{*(dywid / 1 akcję)}}$		0,62 0,20		3,10	
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa = $\frac{\text{Zysk netto na jedną akcję}}{\text{Zysk netto na jedną akcję}}$		0,20 0,62		0,32	
Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) - liczone w oparciu o cenę rynkową akcji					
8. Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P) Zysk netto na jedną akcję x 100 = $\frac{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}$	1,83 16,80	0,80 22,37	10,89	3,58	7,31
9. Wskaźnik stopy dywidendy (DY) Dywidenda na jedną akcję x 100 = $\frac{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}$		0,20 22,37		0,89	
10. Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D) Cena rynkowa jednej akcji = $\frac{\text{Dywidenda na jedną akcję}}{\text{Dywidenda na jedną akcję}}$		22,37 0,20		111,85	
11. Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E) Cena rynkowa jednej akcji = $\frac{\text{Zysk netto na jedną akcję}}{\text{Zysk netto na jedną akcję}}$	16,80 1,83	22,37 0,80	9,18	27,96	-18,78
12. Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P) Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x 100 = $\frac{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}$	3,11 16,80	2,14 22,37	18,51	9,57	8,94
13. Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS) Cena rynkowa jednej akcji = $\frac{\text{Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję}}{\text{Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję}}$	16,80 3,11	22,37 2,14	5,40	10,45	-5,05
14. Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA) Cena rynkowa jednej akcji = $\frac{\text{Wartość nominalna jednej akcji}}{\text{Wartość nominalna jednej akcji}}$	16,80 2,81	22,37 2,81	5,98	7,96	-1,98
15. Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Cena rynkowa jednej akcji = $\frac{\text{Wartość księgowa jednej akcji}}{\text{Wartość księgowa jednej akcji}}$	16,80 18,84	22,37 17,21	0,89	1,30	-0,41



STAN ODPISÓW Z TYTUŁU AKTUALIZACJI WYCENY AKTYWÓW ORAZ REZERW NA ZOBOWIĄZANIA
według stanu na dzień 31-12-2011 r.

Lp.	Treść / Tytuł	Środki Trwałe i WNiP	Środki Trwałe w budowie	Inwestycje długotermino we	Inwestycje krótkotermino we	Zapasy środków obrotowych	Należność		Świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy (bez podatku odroczonego)	RAZEM
							główna	odsetki			
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K
1.	Stan na B.O. odpisów oraz rezerw na zobowiązania	0,00	0,00	3 694 437,36	172 698,25	1 033 472,63	5 162 759,92	1 760 622,92	967 237,82	0,00	12 791 228,90
2.	Odpisy z tyt. aktual. wyceny	0,00	0,00	0,00	1 355 797,61	2 161 182,08	1 204 456,74	644 996,95	x	x	5 366 433,38
3.	Utworzenie rezerw (bez pod.odr.)	x	x	x	x	x	x	0	309 963,46	0,00	309 963,46
4.	Razem zwiększenia (2+3)	0,00	0,00	0,00	1 355 797,61	2 161 182,08	1 204 456,74	644 996,95	309 963,46	0,00	5 676 396,84
5.	Wykorzystanie odp. i rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	514 173,80	329 284,66	136 310,22	0,00	979 768,68
6.	Ustalenie przyczyn, dla których dokonano (a+b):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x	0,00	0,00	0,00
	a) odpisów (bez należności)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x	x	x	0,00
	b) utworzenia rezerw	x	x	x	x	x	x	x	0,00	0,00	0,00
7.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	x	x	x	23 255,07	x	1 210 958,09	899 330,24	x	x	2 133 543,40
8.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów i rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Razem zmniejszenia (5+6+7+8)	0,00	0,00	0,00	23 255,07	0,00	1 726 131,89	1 228 614,90	136 310,22	0,00	3 113 312,08
10.	Stan odp. i rezerw na B.Z. (1+4-9), z tego	0,00	0,00	3 694 437,36	1 505 240,79	3 194 654,71	4 642 084,77	1 177 004,97	1 140 891,06	0,00	15 354 313,66
	a) zmniejsz. aktywa trw. 1+4-9	0,00	0,00	3 694 437,36	x	x	x	x	x	x	3 694 437,36
	b) zmniejsz. aktywa obr. 1+4-9	x	x	x	1 505 240,79	3 194 654,71	4 642 084,77	1 177 004,97	x	x	10 518 985,24
	c) stan rezerw bilans. (bez podatku odroczonego) 1+4-9	x	x	x	x	x	x	x	1 140 891,06	0,00	1 140 891,06

Janowski