

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **KOPEX Spółki Akcyjnej** w Katowicach  
ul. Grabowa 1

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **KOPEX Spółki Akcyjnej** z siedzibą w Katowicach,  
na które składa się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1.809.476 tys. zł**
- 2) jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku, wykazujący **zysk netto** w wysokości **19.765 tys. zł**
- 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku, wykazujące **całkowite dochody** w wysokości **20.725 tys. zł**  
w tym: inne całkowite dochody po opodatkowaniu **960 tys. zł**
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku, wykazujące **zwiększenie** kapitału własnego o kwotę **20.725 tys. zł**
- 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku, wykazujące **zwiększenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **3.741 tys. zł**

6) informacja dodatkowa.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd KOPEX S.A.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – odpowiadały przepisom ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” i wydanych na jej podstawie przepisom wykonawczym, jak również aby spełniały wymagania określone w ustawie z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009r. nr 185, poz. 1439 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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



Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej KOPEX S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu KOPEX S.A. w Katowicach.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. 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. z 2009r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Bogusława Zemełka

nr ewid. 9368



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa nr ewid. 3076

Sosnowiec, dnia 13 kwietnia 2012 r.

### Podmiot uprawniony

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

**PREZES**  
Biegły Rewident

*Marian Wcisło*  
nr ewid. 5424





Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
**SPÓŁKA KOMANDYTOWA**

41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3, tel.: 32-266-94-21, telefax: 32-266-84-14

<http://www.rafin.com.pl>

e-mail: [biuro@rafin.com.pl](mailto:biuro@rafin.com.pl)

NIP 644 - 326 - 26 - 18

Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. | O/Sosnowiec 51106000760000320001096469

Nr Regon 240233103

**AUDYTOR**

KRS 0000341862



Sosnowiec, dnia 13 kwietnia 2012r.

## KLAUZULA WERYFIKACJI

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011r. na dzień 31.12.2011r. przez KOPEX Spółkę Akcyjną  
- zostało zweryfikowane.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazuje

po stronie aktywów i pasywów sumę

**1.809.476 tys. zł**

a jednostkowy rachunek zysków i strat **zysk netto** w kwocie

**19.765 tys. zł**



**PREZES**  
Biegły Rewident  
*Marian Wcisło*  
Marian Wcisło  
nr ewid. 5424

# R A P O R T

## NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię  
dotyczącą

### KOPEX Spółki Akcyjnej

w Katowicach

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,  
w okresie od dnia 24.10.2011r. do dnia 13.04.2012r. z przerwami.
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident:  
**Bogusława Zemelka** zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9  
Nr ewid. 9368
3. Skład Zarządu KOPEX S.A. w okresie od dnia 01.01.2011r. do dnia ukończenia badania był następujący :

Prezes Zarządu	<b>Pan Marian Kostemski</b>	– do 10.01.2012r.
Prezes Zarządu	<b>Pan Krzysztof Jędrzejewski</b>	– od 16.01.2012r.
Wiceprezes Zarządu	<b>Pan Józef Wolski</b>	– od 01.10.2009r.
Wiceprezes Zarządu	<b>Pani Joanna Parzych</b>	– od 23.06.2008r.
Członek Zarządu	<b>Pan Artur Kucharski</b>	– od 01.02.2012r.
Członek Zarządu	<b>Pan Andrzej Meder</b>	– od 01.02.2012r.
4. Osobą odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych od dnia 01.12.2010r. była **Pani Joanna Węgrzyn**, która wcześniej była Głównym Księgowym KOPEX S.A.

5. Skład Rady Nadzorczej w okresie, za który badano sprawozdanie finansowe był następujący:

Pan Krzysztof Jędrzejowski	- Przewodniczący RN – do 13.01.2012r.
Pan Michał Rogatko	- Przewodniczący RN (wcześniej Sekretarz RN)
Pan Artur Kucharski	- Wiceprzewodniczący RN – do 27.01.2012r.
Pani Marzena Misiuna	- Wiceprzewodnicząca RN (wcześniej Członek RN)
Pan Bogusław Bobrowski	- Sekretarz RN
Pani Zofia Dzik	- Członek RN
Pan Adam Kalkusiński	- Członek RN

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. Forma prawna jednostki**

Nazwa firmy brzmi: **KOPEX Spółka Akcyjna**

adres: **40-172 Katowice, ul. Grabowa 1**

Spółka może używać skrótu nazwy firmy: **KOPEX S.A.**

W okresie badanym nastąpiło połączenie KOPEX S.A. ze spółką zależną KOPEX Equity Sp. z o.o., w drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej (KOPEX Equity Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (KOPEX S.A.).

### **II. Przedmiot działalności**

W Krajowym Rejestrze Sądowym, w rubryce „przedmiot działalności” zostały zarejestrowane 92 pozycje. Przeważającym rodzajem prowadzonej działalności jest **sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej – PKD 4663Z**, w tym kompletnych obiektów przemysłowych, maszyn i urządzeń, towarów przemysłowych oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym, jak również świadczenie usług konsultingowych, promocyjnych i innych usług niematerialnych.

Faktycznie prowadzona działalność nie wykracza poza zarejestrowany zakres działalności i zgodna jest z numerem REGON i statutem Spółki.

### **III. Podstawa prawna działalności**

1. Ustawa z dnia 15.09.2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000r. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 29.07.2005r. – o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009r. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.),
3. Ustawa z dnia 29.07.2005r. – o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.),
4. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.),
5. Statut Spółki Akcyjnej sporządzony w formie aktu notarialnego przekształcenia Rep. A nr 3997/93 z dnia 19.11.1993r., ostatnia zmiana uchwalona dnia 31.05.2011r. – Rep. A nr 5700/2011.

### **IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru**

Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11.07.2001 r. o dokonany wpisie do Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS: 0000026782.

Wcześniejsza rejestracja była dokonana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy, pod numerem RHB 10375.

Ostatni wpis do rejestru KRS został dokonany w dniu 16.02.2012r.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### **Rejestracja podatkowa i statystyczna**

KOPEX S.A. posiada numer identyfikacyjny

**REGON 271981166**

nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach - zaświadczenie z dnia 08.03.2011r.

oraz numer identyfikacji podatkowej

**NIP 634-012-68-49**

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach dnia 27.05.1993r.

Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu potwierdził zarejestrowanie z dniem 30.07.2004r. spółki jako podatnika VAT UE o numerze

**PL 6340126849**

## V. Wysokość kapitału własnego

Kapitały własne kształtują się następująco:

1) Kapitał własny wynosi	1.370.179 tys. zł
a w tym:	
a) kapitał podstawowy	74.333 tys. zł
b) akcje własne	- 2.979 tys. zł
c) kapitał zapasowy	1.261.164 tys. zł
d) kapitał z aktualizacji wyceny	875 tys. zł
e) pozostałe kapitały rezerwowe	17.021 tys. zł
f) zyski zatrzymane	19.765 tys. zł

2) Kapitał zakładowy KOPEX S.A. wynosi 74.332.538 zł i dzieli się na 74.332.538 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje Spółki są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od 04.06.1998 roku.

Struktura własności kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2011 roku przedstawiała się następująco:

Właściciele akcji	Ilość akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Jędrzejewski	43.896.459	59,06
ING OFE	4.399.695	5,92
Aviva OFE Aviva BZ WBK	3.789.840	5,10
Pozostali akcjonariusze	22.246.544	29,92
Razem:	74.332.538	100,00



Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

## **VI. Wielkość średniorocznego zatrudnienia**

Przeciętne zatrudnienie za 2011 rok według Z-06 wyniosło 174 osoby.

## **VII. Informacje dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej**

Skład Zarządu, pełnione funkcje oraz zmiany w roku badanym i do dnia ukończenia badania sprawozdania finansowego przedstawiały się następująco:

Prezes Zarządu	– Pan Marian Kostemski	od 23.06.2008r. do 10.01.2012r.
Prezes Zarządu	– Pan Krzysztof Jędrzejewski	od 16.01.2012r. do nadal
Wiceprezes Zarządu	– Pan Józef Wolski	od 01.10.2009r. do nadal
Wiceprezes Zarządu	– Pani Joanna Parzych	od 23.06.2008r. do nadal
Członek Zarządu	– Pan Artur Kucharski	od 01.02.2012r. do nadal
Członek Zarządu	– Pan Andrzej Meder	od 01.02.2012r. do nadal

Skład osobowy Rady Nadzorczej od dnia 01.01.2011r., z uwzględnieniem zmian do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego, przedstawiał się następująco:

W okresie od dnia 01.01.2011r. do dnia 31.12.2011r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

1) Pan Krzysztof Jędrzejewski	- Przewodniczący RN	od 12.04.2010r. do 13.01.2012r.
2) Pan Artur Kucharski	- Wiceprzewodniczący RN	od 19.04.2010r. do 27.01.2012r.
3) Pan Michał Rogatko	- Sekretarz RN	od 12.04.2010r.
4) Pani Marzena Misiuna	- Członek RN	od 21.04.2008r.
5) Pan Adam Kalkusiński	- Członek RN	od 07.04.2008r.

Na dzień zakończenia badania sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej był następujący:

- 1) Pan Michał Rogatko - Przewodniczący RN w RN od 12.04.2010r.
- 2) Pani Marzena Misiuna - Wiceprzewodnicząca RN w RN od 21.04.2008r.
- 3) Pan Bogusław Bobrowski - Sekretarz RN od 16.01.2012r.
- 4) Pani Zofia Dzik - Członek RN od 06.02.2012r.
- 5) Pan Adam Kalkusiński - Członek RN od 07.04.2008r.

### **VIII. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone**

za okres od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31.12.2011r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.809.476 tys. zł**
- jednostkowego rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2011, wykazującego zysk netto **19.765 tys. zł**
- sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2011, wykazującego całkowite dochody **20.725 tys. zł**  
w tym: inne całkowite dochody po opodatkowaniu **960 tys. zł**
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę **20.725 tys. zł**
- sprawozdania z przepływów środków pieniężnych, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę **3.741 tys. zł**
- informacji dodatkowej.

### **IX. Podstawą badania sprawozdania finansowego**

jest umowa nr 27/11/12 z dnia 13.06.2011r. zawarta z **MW RAFIN Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Spółką komandytową, 41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3** – podmiotem uprawnionym Nr 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. Nr 83/VI/2011 z dnia 30.05.2011r., na podstawie § 33 ust. 1 statutu Spółki.

Podmiot uprawniony MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa jak i biegły rewident oświadczają, że są w pełni niezależni w sto-

sunku do badanego podmiotu KOPEX S.A., zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009r. nr 77, poz. 649).

**X. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.** W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

**XI. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy:**

1. Było badane przez PKF Audyt Sp. z o.o. w Warszawie Oddział Regionalny Katowice i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone uchwałą Nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A. z dnia 21.06.2011r.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Strata netto za rok poprzedni została w całości pokryta z kapitału zapasowego.
5. Sprawozdanie finansowe zostało opublikowane w „Monitorze Polskim – B” nr 2200 poz. 12100 z dnia 16.11.2011r.
6. Zostało złożone w sądzie rejestrowym w dniu 27.06.2011r.
7. Zostało złożone w urzędzie skarbowym w dniu 28.06.2011r.

**XII. Wnioski i zalecenia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy – nie zostały postawione.**

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

<b>Organ kontroli</b>	<b>Termin kontroli</b>	<b>Zakres kontroli</b>
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu	od 21.06.2011r. do 13.07.2011r. z przerwami	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego – zasadność dokonania zwrotu podatku od towarów i usług (VAT) za okres 01.04.2011r. – 30.04.2011r.

Przeprowadzona kontrola potwierdziła zgodność deklaracji VAT za kwiecień 2011r. z przepisami prawa podatkowego.

#### XIV. Wykaz jednostek powiązanych

KOPEX S.A. jest jednostką dominującą, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednostkami powiązanymi bezpośrednio są:

Jednostka powiązana	Procent udziału w prawach głosu	Charakter powiązania
Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu	97,99 %	zależna
Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. w Rybniku	100,00 %	zależna
WAMAG S.A. w Wałbrzychu	100,00 %	zależna
KOPEX – FAMAGO Sp. z o.o. w Zgorzelcu	100,00 %	zależna
KOPEX – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu	94,77 %	zależna
KOPEX – EX – COAL Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
KOPEX Construction Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
KOPEX EKO Spółka z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
PRIP i K KOPEX Engineering Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Śląskie Towarzystwo Wiertnicze DALBIS Sp. z o.o. w Radzionkowie	75,00 %	zależna
KOPEX GmbH w Niemczech	100,00 %	zależna
HANSEN Sicherheitstechnik AG w Niemczech	97,58 %	zależna
KOPEX MIN – OPREMA A.D. w Serbii	87,77 %	zależna
KOPEX MIN – FITIP A.D. w likwidacji w Serbii	86,51 %	zależna
KOPEX MIN – LIV A.D. w Serbii	89,74 %	zależna
KOPEX MIN – MONT A.D. w Serbii	84,85 %	zależna
PT KOPEX Mining Contractors w Indonezji	60,00 %	zależna
Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing Co. Ltd w Chinach	50,00 %	stowarzyszona
TIEFENBACH – POLSKA Sp. z o.o. w Radzionkowie	49,00 %	stowarzyszona
Węgliki Spiekane „Baildonit” Sp. z o.o. w Katowicach	29,41%	stowarzyszona

Anhui Longpo Electrical Co. Ltd w Chinach	20,00 %	stowarzyszona
EKOPEX Sp. z o.o. na Ukrainie	20,00 %	stowarzyszona

Ponadto Spółka posiada akcje w jednostce powiązanej nie podporządkowanej  
Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A. w Warszawie 9,58 %

## **B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### **I. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości**

1. KOPEX S.A. posiada aktualną dokumentację opisującą politykę rachunkowości, o której mowa w art. 10 znowelizowanej ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości, a w szczególności Politykę rachunkowości wprowadzoną do stosowania od 01.01.2011r. zarządzeniem Nr 13/DGZ/2011 Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego z dnia 30.12.2011r.

We wcześniejszym okresie od 01.01.2005r. do 31.12.2010r. obowiązywały Zasady rachunkowości wprowadzone w życie zarządzeniem Nr 11/ZO/2005 Prezesa Zarządu – Dyrektora Naczelnego z dnia 13.06.2005r.

Polityka rachunkowości prowadzona jest według zasad określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zgodnie z uchwałą Nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.04.2005r.

2. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową w systemie komputerowym IFS/Finanse z firmy IFS INDUSTRIAL AND FINANCIAL SYSTEM POLAND Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

System przetwarzania danych spełnia wymogi określone w art. 13 i 14 ustawy o rachunkowości.

3. Księgi rachunkowe prowadzone są przez Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. na podstawie umowy o świadczenie usług prowadzenia ksiąg rachunkowych z dnia 01.12.2010r.
4. Przyjęte zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły. Księgi rachunkowe zostały otwarte na podstawie zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31.12.2010r.

5. Operacje gospodarcze zostały udokumentowane w sposób kompletny, wystarczający i przejrzysty, a dokumenty kontrolowane były przed ich zaksięgowaniem. Ewidencja operacji gospodarczych była zgodna z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zasadą memoriału i ostrożnej wyceny.
6. Stwierdza się bieżące, poprawne prowadzenie ksiąg w systemie komputerowym, zgodne z postanowieniami ZPK, a także powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.  
Przechowywanie i przetwarzanie danych jest bezpieczne, zgodne z wymogami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.
7. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

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

W badanej jednostce działanie systemu kontroli wewnętrznej opiera się na:

- kontroli instytucjonalnej sprawowanej przez Dział Kontroli Wewnętrznej w oparciu o Regulamin kontroli wewnętrznej,
- kontroli funkcjonalnej pełnionej przez osoby zajmujące stanowiska kierownicze i samodzielne, zgodnie z posiadanymi zakresami czynności,
- stosowaniu instrukcji wewnętrznych takich jak: Instrukcje dotyczące procedur sporządzania, obiegu i kontroli dokumentów finansowo – księgowych o numerach JI-20 do JI-34, wchodzących w skład dokumentacji systemu zarządzania jakością według wymogów norm EN ISO 9001:2008, PN-EN ISO 9001:2009, w tym Regulamin przygotowania dokumentów księgowych i odpowiedzialności za procesy, Instrukcja inwentaryzacyjna, Instrukcja gospodarki kasowej, Regulamin kontroli wewnętrznej.

Stosowany system kontroli wewnętrznej zapewnia kompletne ujęcie wszystkich przychodów, kosztów, rozrachunków z pracownikami, odbiorcami i dostawcami, obrotu

środkami pieniężnymi.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone 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.

### **III. Inwentaryzacja**

1. Roczna inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona na podstawie zarządzenia nr 11/DGZ/2011 Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego z dnia 15.11.2011r. w sprawie rocznej inwentaryzacji składników majątkowych Spółki, wraz z aneksem nr 1 z dnia 30.12.2011r. dotyczącym zmiany składu osobowego Komisji Spisowych.
2. Organizacja i tryb przeprowadzenia inwentaryzacji był prawidłowy.
3. Inwentaryzacją objęto:
  - a) w drodze spisu z natury:
    - środki pieniężne w gotówce w kraju i za granicą, akcji, obligacji, bonów i innych papierów wartościowych na dzień 31.12.2011r.
  - b) w drodze potwierdzenia:
    - stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych w kraju i za granicą oraz stan zaciągniętych kredytów bankowych na dzień 31.12.2011r.
    - stany towarów handlowych w magazynach obcych i na składach na dzień 31.12.2011r.
    - stany należności od kontrahentów na dzień 31.12.2011r.
  - c) w drodze weryfikacji dokumentów:
    - pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31.12.2011r.

4. Biegły rewident uczestniczył w inwentaryzacji środków pieniężnych w kasie. Do przebiegu inwentaryzacji nie było uwag.
5. Terminy i częstotliwość inwentaryzacji są zgodne z art. 26 ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w sposób, zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości, uznano za poprawną. Rozliczenie wyników inwentaryzacji zostało ujęte w księgach 2011r.

#### **IV. Ocena opracowania i stosowania w jednostce dokumentacji transakcji z podmiotami powiązanymi**

Badana jednostka posiada dokumentację podatkową transakcji z jednostkami powiązanymi, sporządzoną na podstawie art. 9a oraz w rozumieniu art. 11 pkt. 1 i 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992r. (tekst jednolity Dz.U. z 2011r. Nr 74, poz. 397 z późn. zm.).

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

Dokumentacja księgowa, zatwierdzone sprawozdania finansowe oraz dokumentacja opisująca przyjęte zasady rachunkowości, przechowywane są w należyty sposób w Spółce, ZZM S.A. (podmiot prowadzący księgi Spółki) oraz w archiwum zakładowym.

### **C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ**

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

w tys. zł

Składniki aktywów	Rok bieżący		Rok poprzedni		Dynamika w % 2:4
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
<b>A. Aktywa trwałe</b>	1.387.341	76,67	1.331.072	82,65	104,23
1. Wartości niematerialne	6.915	0,38	4.867	0,30	142,08
2. Rzeczowe aktywa trwałe	17.277	0,96	13.167	0,82	131,21



3. Nieruchomości inwestycyjne	7.834	0,43	1.287	0,08	608,70
4. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1.125	0,06	1.125	0,07	100,00
5. Długoterminowe pozostałe należności	-	-	821	0,05	-
6. Długotermin. należności leasingowe	5.235	0,29	6.787	0,42	77,13
7. Udzielone pożyczki długoterminowe	30.548	1,69	4.356	0,27	701,29
8. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1.308.505	72,31	1.289.923	80,09	101,44
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.902	0,55	8.739	0,55	113,31
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>422.135</b>	<b>23,33</b>	<b>279.473</b>	<b>17,35</b>	<b>151,05</b>
1. Zapasy	1.462	0,08	3.190	0,20	45,83
2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	154.572	8,54	104.207	6,47	148,33
3. Krótkoterminowe pozostałe należności	126.704	7,00	30.088	1,87	421,11
4. Krótkotermin. należności leasingowe	3.704	0,20	3.431	0,21	107,96
5. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	107.259	5,93	113.580	7,05	94,43
6. Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	127	0,01	2.489	0,16	5,10
7. Pochodne instrumenty finansowe	1.531	0,09	1.141	0,07	134,18
8. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	510	0,03	-	-	-
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25.047	1,38	20.959	1,30	119,50
10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.219	0,07	388	0,02	314,18
<b>C. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1.809.476</b>	<b>100,00</b>	<b>1.610.550</b>	<b>100,00</b>	<b>112,35</b>

**2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2011r. w stosunku do stanu na 31.12.2010r. oraz jego struktura są następujące:**

Składniki pasywów	w tys. zł				
	Rok bieżący		Rok poprzedni		Dynamika w % 2:4
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
<b>A. Kapitał własny</b>	1.370.179	75,72	1.349.454	83,79	101,54

<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	18.952	1,05	14.217	0,88	133,31
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	11.184	0,62	9.000	0,56	124,27
2. Długotermin. pozostałe zobowiązania	12	-	648	0,04	1,85
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.413	0,35	4.049	0,25	158,38
4. Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	450	0,03	373	0,02	120,64
5. Rozliczenia międzyokresowe	893	0,05	147	0,01	607,48
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	420.345	23,23	246.879	15,33	170,26
1. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	242.201	13,39	162.735	10,10	148,83
2. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	121.570	6,72	61.466	3,82	197,78
3. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	32.410	1,79	11.429	0,71	283,58
4. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	460	0,03	-
5. Pochodne instrumenty finansowe	6.190	0,34	434	0,03	1426,3
6. Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	239	0,01	236	0,01	101,27
7. Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	2.689	0,15	201	0,01	1337,8
8. Rozliczenia międzyokresowe	15.046	0,83	9.918	0,62	151,70
<b>Pasywa razem</b>	1.809.476	100,00	1.610.550	100,00	112,35

Ocena aktywów i pasywów bilansu roku badanego i poprzedniego wskazuje na znaczący:

- wzrost udzielonych pożyczek długoterminowych 26.192 tys. zł
- wzrost pozostałych aktywów finansowych 18.582 tys. zł
- wzrost należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług 50.365 tys. zł
- wzrost krótkoterminowych pozostałych należności 96.616 tys. zł
- wzrost kapitału własnego 20.725 tys. zł
- wzrost kredytów i pożyczek krótkoterminowych 79.466 tys. zł
- wzrost krótkoterminowych zobowiązań z tyt. dostaw i usług 60.104 tys. zł
- wzrost krótkoterminowych pozostałych zobowiązań 20.981 tys. zł

W efekcie majątek ogółem zwiększył się o 198.926 tys. zł.

**3. Wyniki finansowe w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są następujące :**

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + zysk - strata	Zmiana stanu	Wskaźnik zmiany stanu
				+ poprawa - pogorszenie	w %
1	2	3	4	5=3-4	6=5:4
1.	Wynik na sprzedaży	+ 32.797	+ 63.308	- 30.511	- 48,19
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	- 60.226	- 64.415	+ 4.189	+ 6,50
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	+ 49.666	- 4.666	+ 54.332	+ 1.164,42
4.	Zysk/strata brutto	+ 22.237	- 5.773	+ 28.010	+ 485,19
5.	Podatek dochodowy	2.472	- 4.483	x	x
6.	Zysk/strata netto	+ 19.765	- 1.290	+ 21.055	+ 1.632,17

Porównanie wyników działalności gospodarczej roku sprawozdawczego z rokiem poprzednim wskazuje, że wynik finansowy netto wzrósł o 21.055 tys. zł. Pogorszeniu uległ wynik finansowy na sprzedaży produktów, towarów i materiałów, a poprawie na pozostałych przychodach i kosztach oraz znacznej poprawie na działalności finansowej.

**4. Istotne wskaźniki zyskowności, płynności finansowej, zadłużenia oraz dotyczące przepływów pieniężnych są następujące :**

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	2,57 %	- 0,12 %	+ 2,69 %
2.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	1,05	1,18	- 0,13
3.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	1,05	1,17	- 0,12
4.	Wskaźnik obrotu należnościami	53 dni	32 dni	- 21 dni
5.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami	35 dni	19 dni	- 16 dni
6.	Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,24	0,16	- 0,08

7.	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązania długoterminowymi	1,00	1,02	- 0,02
8.	Wskaźnik zyskowności 1 akcji	0,27	- 0,02	+ 0,29
9.	Wskaźnik wart. księgowej 1 akcji	18,50	18,22	+ 0,28

Wskaźniki zyskowności są dodatnie. Wskaźniki płynności finansowej pozostają na dopuszczalnym poziomie. Wskaźniki zadłużenia są na dobrym poziomie.

Wskaźniki obrotu należności i zobowiązań wydłużyły się. Niekorzystnym jest znaczne wyprzedzenie wzrostu wskaźnika obrotu należności w porównaniu ze wskaźnikiem obrotu zobowiązań.

Aktywa trwałe zostały w całości sfinansowane kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi.

Wskaźniki ze sprawozdania z przepływów pieniężnych są ujemne.

## 5. Wnioski końcowe

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że kontynuacja działalności jednostki byłaby zagrożona, co najmniej w następnym roku obrotowym.

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

### I. AKTYWA TRWAŁE

#### 1. Wartości niematerialne wynoszą:

Wartości niematerialne – wart. początkowa	9.524 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	2.611 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2011r.	6.913 tys. zł
Nakłady na wartości niematerialne	2 tys. zł
Razem wartość netto na 31.12.2011r.	6.915 tys. zł

Udział procentowy w sumie aktywów	0,38 %
Kwota rocznej amortyzacji	372 tys. zł

Wartości niematerialne stanowią licencje i programy komputerowe oraz koszty prac rozwojowych będących w trakcie realizacji.

Wartości niematerialne i prawne zostały poprawnie wycenione w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe.

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową przez planowany okres ich ekonomicznej użyteczności.

Wartości niematerialne zostały ujęte w sposób kompletny w księgach i sprawozdaniu finansowym.

Zmiany wartości niematerialnych zostały właściwie udokumentowane.

Zwiększenia i zmniejszenia stanu wartości niematerialnych przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Stan na 01.01.2011r.	5.588 tys. zł	2.239 tys. zł
Przychody za 2011 rok	3.936 tys. zł	-
Umorzenia za 2011 rok		372 tys. zł
Stan na 31.12.2011r.	9.524 tys. zł	2.611 tys. zł
Wartość netto	6.913 tys. zł	
Nakłady na wartości niematerialne	2 tys. zł	
Wartości niematerialne razem	<b>6.915 tys. zł</b>	

Wykazane w sprawozdaniu finansowym wartości niematerialne w kwocie 6.915 tys. zł są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

## 2. Rzeczowe aktywa trwale wynoszą :

Środki trwale – wartość początkowa	25.896 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	8.843 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2011r.	17.053 tys. zł
Środki trwale w budowie	224 tys. zł

Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2011r.	17.277 tys. zł
Udział procentowy w sumie aktywów	0,96 %
Kwota rocznej amortyzacji	1.370 tys. zł

**1.1. W ciągu roku zwiększono wartość środków trwałych ogółem**

z tytułu:

– zakupu	5.592 tys. zł
– modernizacji	237 tys. zł
razem	<b>5.829 tys. zł</b>

oraz *zmniejszono* z tytułu:

– likwidacji	77 tys. zł
– sprzedaży	673 tys. zł
razem	<b>750 tys. zł</b>

– mniej umorzenie rozchodowanych środków trwałych	521 tys. zł
– wartość netto rozchodowanych środków trwałych	229 tys. zł

**1.2. W 2011r. nakłady na zakupy i budowę środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą :**

1) Nakłady na budowę środków trwałych, WN i nieruchomości	21.837 tys. zł
2) Źródła finansowania	
a) amortyzacja	1.769 tys. zł
b) dochody ze sprzedaży środków trwałych	7.450 tys. zł
c) dotacje	746 tys. zł
d) środki własne	11.872 tys. zł
Razem źródła finansowania	<b>21.837 tys. zł</b>

Sfinansowanie nakładów na budowę środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych przedstawia się następująco:

a) zobowiązania na 01.01.2011r.	981 tys. zł
---------------------------------	-------------

b)	nakłady na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych	21.837 tys. zł
c)	Razem potrzebne środki na finansowanie budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	22.818 tys. zł
d)	zobowiązania na 31.12.2011r.	2.823 tys. zł
e)	sfinansowano nakłady	19.995 tys. zł

Zobowiązania z tyt. środków trwałych w budowie są nieprzeterminowane.

Środki trwałe zostały ujęte w księgach w sposób kompletny, a ich suma została prawidłowo wykazana w sprawozdaniu finansowym.

Środki trwałe są prawidłowo kwalifikowane do poszczególnych grup rodzajowych i posiadają właściwe stawki amortyzacyjne, zgodne z przewidywanym okresem ich ekonomicznej użyteczności.

Przychody i rozchody środków trwałych oraz budowa środków trwałych zostały w prawidłowy sposób udokumentowane.

Środki trwałe wyceniane są w wysokości ogółu kosztów powstałych w związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Na środkach trwałych występują obciążenia hipoteczne na rzecz banku z tytułu kredytu do kwoty 391.500 tys. zł.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie zaszły żadne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową firmy.

Rzeczowe aktywa trwałe zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w prawidłowej wysokości, zgodnej z ewidencją syntetyczną i analityczną oraz zestawieniem obrotów i sald.

### 3. Nieruchomości inwestycyjne wynoszą:

Nieruchomości inwestycyjne brutto	7.861 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	27 tys. zł
Wartość netto nieruchomości na dzień 31.12.2011r.	7.834 tys. zł

Udział procentowy w sumie aktywów 0,43 %

Nieruchomości inwestycyjne stanowiące grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki i budowle były wyceniane w cenie nabycia.

Nieruchomości inwestycyjne za wyjątkiem gruntów własnych podlegają amortyzacji.

Zmiany w ciągu roku w stanie nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Stan na 01.01.2011r.	1.287 tys. zł	- tys. zł
Przychody za 2011 rok	6.574 tys. zł	-
Umorzenia za 2011 rok		27 tys. zł
Stan na 31.12.2011r.	7.861 tys. zł	27 tys. zł
Wartość netto	7.834 tys. zł	

Nieruchomości inwestycyjne zostały prawidłowo wycenione i wykazane w sprawozdaniu finansowym.

#### 4. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wynoszą:

Wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wykazana w sprawozdaniu na dzień 31.12.2011r. 1.125 tys. zł

Udział procentowy w sumie aktywów 0,06 %

Dla posiadanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nie istnieje aktywny rynek. Z tego względu wobec braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej, zostały wycenione w cenie nabycia, po uwzględnieniu ewentualnych odpisów aktualizujących.



Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały prawidłowo wycenione i wykazane w sprawozdaniu finansowym, w kwocie zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

**5. Długoterminowe należności leasingowe** wynoszą:

Minimalne opłaty leasingowe	5.785 tys. zł
Niezrealizowane dochody finansowe	550 tys. zł
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2011r.	5.235 tys. zł
Udział procentowy w sumie aktywów	0,29 %

Kwalifikacja należności leasingowych do długoterminowych jest prawidłowa i wynika z zawartych umów.

Długoterminowe należności leasingowe zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

**6. Udzielone pożyczki długoterminowe** wynoszą:

Wyszczególnienie	Wartość ewidencyjna	Wycena w SCN	Wartość bilansowa
Udzielone pożyczki długoterminowe	30.305 tys. zł	243 tys. zł	30.548 tys. zł
a) w jednostkach powiązanych	30.305 tys. zł	243 tys. zł	30.548 tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	- tys. zł	- tys. zł	- tys. zł
<b>Razem na 31.12.2011r.</b>	<b>30.305 tys. zł</b>	<b>243 tys. zł</b>	<b>30.548 tys. zł</b>
Udział procentowy w sumie aktywów			1,69 %

Udzielone pożyczki zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 7. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe wynoszą:

Wyszczególnienie	Wartość ewidencyjna	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
<b>Udziały oraz akcje</b>			
a) w jednostkach zależnych	1.295.066 tys. zł	273 tys. zł	1.294.793 tys. zł
b) w jednostkach stowarzyszonych	13.712 tys. zł	- tys. zł	13.712 tys. zł
<b>Razem na 31.12.2011r.</b>	<b>1.308.778 tys. zł</b>	<b>273 tys. zł</b>	<b>1.308.505 tys. zł</b>
Udział procentowy w sumie aktywów			72,31 %

Posiadane udziały i akcje w jednostkach powiązanych zostały prawidłowo wycenione w cenach nabycia, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących.

Na akcjach spółki zależnej ustanowiono zastaw rejestrowy do kwoty 332.671 tys. zł stanowiący zabezpieczenie kredytu bankowego.

Aktywa finansowe zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwotach zgodnych z zestawieniem obrotów i sald.

Długoterminowe aktywa finansowe zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym w sposób kompletny.

## 8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.902 tys. zł
Udział procentowy w sumie aktywów	0,55 %

Ujemna różnica przejściowa podatku dochodowego została obliczona prawidłowo.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały odniesione

– w wynik finansowy	9.827 tys. zł
– w inne całkowite dochody	75 tys. zł

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.163 tys. zł została rozliczona:

– z wynikiem bieżącego okresu	1.113 tys. zł
– z innymi całkowitymi dochodami	50 tys. zł

Wykazane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

## II. AKTYWA OBROTOWE

<b>1. Zapasy</b>	<b>1.462 tys. zł</b>
Udział procentowy w sumie aktywów	0,08 %
z tego przypada na :	
1) Materiały	84 tys. zł
2) Półprodukty i produkty w toku	1.235 tys. zł
3) Produkty gotowe	- tys. zł
4) Towary	143 tys. zł

Zapasy towarów handlowych w magazynach obcych i na składach objęto inwentaryzacją w drodze potwierdzenia stanu na dzień 31.12.2011r.

Zapasy zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w sposób kompletny.

Wycena zapasów na dzień bilansowy została dokonana w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Zapasy towarów zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1.710 tys. zł.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym stany zapasów są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald i ewidencją analityczną oraz zostały potwierdzone inwentaryzacją.

### 2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług brutto	175.115 tys. zł
mniej :	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	20.543 tys. zł
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>154.572 tys. zł</b>
Udział procentowy w sumie aktywów	8,54 %
z tego przypada na :	

- należności od jednostek powiązanych	14.173 tys. zł
- należności od jednostek pozostałych	140.399 tys. zł

Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności:

- nieprzeterminowane	150.626 tys. zł
- przeterminowane	24.489 tys. zł
w tym płatne:	
a) do 3 miesięcy	1.817 tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	268 tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	42 tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	22.362 tys. zł
Razem	<u>175.115 tys. zł</u>

Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy stanowią należności w postępowaniu układowym, w likwidacji, po wyrokach i inne wątpliwe.

Wnioski o potwierdzenie sald zostały potwierdzone przez odbiorców jako zgodne w 47%. Należności uregulowane do dnia 15.03.2012r. wynoszą 97.804 tys. zł.

Należności z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w kwotach wymaganej zapłaty.

**Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży produktów i usług jest następujące:**

- stan na 01.01.2011r.	426 tys. zł
- naliczono do 31.12.2011r.	1.338 tys. zł
- zapłacono do 31.12.2011r.	455 tys. zł
- stan na 31.12.2011r.	1.309 tys. zł

Na odsetki należne dokonano odpisów aktualizujących w kwocie 1.150 tys. zł.

**Należności skierowane do sądu** nie występują.

Jedynie prowadzone są przed sądem czynności mające na celu zwindykowanie przeterminowanych należności.

<b>3. Krótkoterminowe pozostałe należności w łącznej kwocie brutto</b>	134.381 tys. zł
to :	
- zaliczki na dostawy	45.761 tys. zł
- należności z tytułu działalności finansowej	41.492 tys. zł
- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	26.088 tys. zł
- należności od likwidatora spółki zależnej	14.636 tys. zł
- należności z tytułu kaucji	5.851 tys. zł
- inne	553 tys. zł
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	7.677 tys. zł
<b>Krótkoterminowe pozostałe należności netto</b>	<b>126.704 tys. zł</b>

Udział procentowy w sumie aktywów 7,00 %

Krótkoterminowe pozostałe należności zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

**4. Krótkoterminowe należności leasingowe wynoszą:**

Minimalne opłaty leasingowe	5.157 tys. zł
Niezrealizowane dochody finansowe	722 tys. zł
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	4.435 tys. zł
Odpis aktualizujący opłaty leasingowe	731 tys. zł
Krótkoterminowe należności leasingowe wykazane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2011r.	<b>3.704 tys. zł</b>
Udział procentowy w sumie aktywów	0,20 %

Krótkoterminowe należności leasingowe zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 5. Udzielone pożyczki krótkoterminowe

w tys. zł

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Wycena w SCN	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>105.376</b>	<b>2.200</b>	<b>317</b>	<b>107.259</b>
Udział % w sumie aktywów				5,93 %
a) w jednostkach powiązanych	54.878	1.756	317	56.317
- udzielone pożyczki	54.878	1.756	317	56.317
b) w pozostałych jednostkach	50.498	444		50.942
- udzielone pożyczki	3.200	62		3.262
- zakupione obligacje	47.298	382		47.680

W pozycji tej występują udzielone pożyczki oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Udzielone pożyczki i obligacje zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia.

Wykazane pożyczki i obligacje są prawidłowo wycenione i wykazane w sprawozdaniu finansowym.

## 6. Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego

Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego wynoszą

127 tys. zł

Udział procentowy w sumie aktywów

0,01 %

Nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych wynikają z deklaracji podatkowej.

Należności krótkoterminowe zostały ujęte w sposób kompletny.

Ewidencja księgowa należności prowadzona jest według kontrahentów, terminów płatności oraz według poszczególnych faktur.

Udokumentowanie należności fakturami sprzedaży, notami, wyrokami sądowymi jest kompletne i prawidłowe.

Wielkość odpisów aktualizujących wycenę należności zagrożonych nieściągalnością jest wystarczająca. Należności wykazane w sprawozdaniu finansowym stanowią kwoty możliwe do ściągnięcia.

Wymienione tytuły zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym i są zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

## 7. Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe wynoszą 1.531 tys. zł  
 Udział procentowy w sumie aktywów 0,09 %

Instrumenty pochodne stanowią kontrakty forward sprzedaży, zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których:

- prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń 1.519 tys. zł
- nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń 12 tys. zł

Kontrakty forward zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej przez banki, z którymi zawarto transakcje.

Wymienione tytuły zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym i są zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

## 8. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wyszczególnienie	Wartość w cenie nabycia	Aktualizacja wyceny	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	510 tys. zł	-	510 tys. zł
Udział procentowy w sumie aktywów	0,03 %		

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowią akcje spółki notowanej na aktywnym rynku, zakupione z przeznaczeniem do obrotu.

Wykazane w sprawozdaniu aktywa finansowe obrotowe są prawidłowe i wynikają z zestawienia obrotów i sald.

## 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

wynoszą	25.047 tys. zł
Udział procentowy w sumie aktywów	1,38 %
w tym:	
- środki pieniężne w kasach	160 tys. zł
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	24.887 tys. zł
Razem stan na 31.12.2011r.	25.047 tys. zł

Środki pieniężne w kasach zgodne są z raportami kasowymi z dnia 31.12.2011r. i zostały potwierdzone inwentaryzacją.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych zgodne są z wyciągami bankowymi z dnia 31.12.2011r. oraz zostały przez banki potwierdzone.

Środki pieniężne w walucie obcej zostały wycenione wg kursu średniego NBP obowiązującego w dniu 31.12.2011r.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w prawidłowej wysokości, zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

## 10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	1.219 tys. zł
Udział procentowy w sumie aktywów	0,07 %

Rozliczenia międzyokresowe stanowią:

1) rozliczenia międzyokresowe czynne	401 tys. zł
– koszty ubezpieczeń, prenumerat, usług informatycznych, telekomunikacyjnych, reklamy	401 tys. zł
2) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	818 tys. zł
– zarachowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	451 tys. zł
– zarachowane przychody z tytułu dzierżawy	129 tys. zł
– koszty zakupu towarów	238 tys. zł

Powyższe tytuły ujęte w rozliczeniach międzyokresowych kosztów kwalifikują



się do rozliczenia w czasie.

Wycena rozliczeń międzyokresowych kosztów operacyjnych oparta jest na ewidencji poniesionych kosztów, rozliczanych stosownie do upływu czasu oraz zarachowanych przychodów.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym rozliczenia międzyokresowe są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

### **AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Środki trwałe – wartość początkowa	41 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	24 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2011r.	17 tys. zł
Odpis aktualizujący	17 tys. zł
Aktywa trwałe wykazane w sprawozdaniu	- tys. zł

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży stanowią wyposażenie dawnej stolówki.

### **III. KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał własny wynosi	1.370.179 tys. zł
Udział procentowy w sumie pasywów	75,72 %
i składa się z:	
1) Kapitału zakładowego	74.333 tys. zł
2) Akcji własnych	- 2.979 tys. zł
3) Kapitału zapasowego	1.261.164 tys. zł
4) Kapitału z aktualizacji wyceny	875 tys. zł
5) Pozostałych kapitałów rezerwowych	17.021 tys. zł
6) Zysków zatrzymanych	19.765 tys. zł

Kapitał akcyjny wykazany w kwocie 74.333 tys. zł jest zgodny ze statutem Spółki oraz wpisem do Rejestru Przedsiębiorców KRS 26782.

Kapitał akcyjny w wysokości 74.333 tys. zł dzieli się na 74.332.538 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W okresie badanym kapitał akcyjny zmian nie wykazywał.

Zmiany w kapitale zapasowym przedstawiają się następująco:

- stan kapitału na 01.01.2011 r.	1.262.464 tys. zł
- zwiększenie z tytułu podziału zysku za 2010r. Kopex Equity Sp.z o.o.	2.587 tys. zł
- zmniejszenie z tytułu pokrycia straty za 2010r.	3.887 tys. zł
- stan kapitału na 31.12.2011 r.	1.261.164 tys. zł

Kapitał z aktualizacji wyceny w badanym okresie uległ zmianie :

- stan kapitału na 01.01.2011 r.	- 85 tys. zł
- zwiększenie z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	1.244 tys. zł
- zmniejszenie z tytułu zrealizowanych transakcji terminowych	59 tys. zł
- zmniejszenie z tytułu podatku odroczonego dotyczącego transakcji terminowych	225 tys. zł
- stan kapitału na 31.12.2011 r.	875 tys. zł

Zmiany w kapitale rezerwowym oraz w stanie posiadanych akcji własnych w badanym okresie nie wystąpiły.

Kapitał własny został ujęty w sposób kompletny.

Zmiany kapitałów zostały prawidłowo udokumentowane.

Wysokość kapitału zakładowego jest wystarczająca w stosunku do rozmiarów prowadzonej działalności.

Poszczególne pozycje kapitałów i wyniku finansowego zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym, w kwotach zgodnych z ewidencją księgową oraz zestawieniem obrotów i sald.

#### **IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

##### **1. Kredyty i pożyczki długoterminowe oraz długoterminowe pozostałe zobowiązania** wynoszą

11.196 tys. zł

Udział procentowy w sumie pasywów 0,62 %  
i obejmują:

- a) od jednostek powiązanych – otrzymane pożyczki 3.000 tys. zł
- b) od jednostek pozostałych – kredyty bankowe 8.184 tys. zł
- c) od jednostek pozostałych – rozrachunki z tytułu działalności inwestycyjnej 12 tys. zł

Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania zostały ujęte w sposób kompletny.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania długoterminowe są prawidłowo wycenione oraz zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

## **2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

wynosi 6.413 tys. zł

Udział procentowy w sumie pasywów 0,35 %

i obejmuje:

- a) rezerwę ujętą w wyniku finansowym 6.127 tys. zł
- b) rezerwę ujętą w innych całkowitych dochodach 286 tys. zł

Dodatnie różnice przejściowe, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania zostały ustalone prawidłowo.

Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2.364 tys. zł została rozliczona:

- z wynikiem bieżącego okresu 2.078 tys. zł
- z innymi całkowitymi dochodami 286 tys. zł

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w sprawozdaniu jest zgodna z zestawieniem obrotów i sald.

## **3. Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych**

wynosi 450 tys. zł

Udział procentowy w sumie pasywów 0,03 %

Pracownicy Spółki mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych wynikających z Kodeksu pracy.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zostały oszacowane przez aktuarium.

Kwota rezerw długoterminowych wykazana w sprawozdaniu finansowym jest zgodna z zestawieniem obrotów i sald oraz wyliczeniami aktuarialnymi.

<b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b> wynoszą	893 tys. zł
Udział procentowy w sumie pasywów	0,05 %

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują dotacje do prac rozwojowych realizowane w ramach projektu współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

W ramach projektu otrzymano dofinansowanie:

– w 2010 roku	147 tys. zł
– w 2011 roku	746 tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

## **V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

<b>1. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b> wynoszą	242.201 tys. zł
Udział procentowy w sumie pasywów	13,39 %
i obejmują:	
a) pożyczki od jednostek powiązanych	10.898 tys. zł
b) kredyty od pozostałych jednostek	231.303 tys. zł

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek są spłacane terminowo.

<b>2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług</b> wynoszą	121.570 tys. zł
Udział procentowy w sumie pasywów	6,72 %
i obejmują zobowiązania:	
a) wobec jednostek powiązanych	86.227 tys. zł
b) wobec jednostek pozostałych	35.343 tys. zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieprzeterminowane.

### **2.1 Rozliczenie należnych odsetek z tytułu zapłat zobowiązań za dostawy i usługi:**

- stan na początek roku	1 tys. zł
- naliczono w 2011 r.	1 tys. zł
- zapłacono w 2011 r.	2 tys. zł
- stan na 31.12.2011 r.	- tys. zł

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu dostaw i usług są prawidłowe i powiązane z analityką księgową.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały z kontrahentami uzgodnione, a występujące różnice zostały wyjaśnione. Do dnia 15.03.2012r. zapłacono zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 82.829 tys. zł.

<b>3. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania</b> wynoszą	32.410 tys. zł
Udział procentowy w sumie pasywów	1,79 %
i obejmują zobowiązania:	
a) wobec jednostek powiązanych	15 tys. zł
- z tytułu działalności inwestycyjnej	15 tys. zł
b) wobec pozostałych jednostek	32.395 tys. zł
z tytułu:	
- działalności inwestycyjnej	1.881 tys. zł
- zaliczek otrzymanych na dostawy	20.716 tys. zł

– podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1.801 tys. zł
– wynagrodzeń	508 tys. zł
– nadwyżki należności z tytułu umów o usługę budowlaną nad zarachowanymi przychodami	5.393 tys. zł
– rozliczeń budów i delegatur zagranicznych	897 tys. zł
– zakładowego funduszu świadczeń socjalnych	1.157 tys. zł
– pozostałych	42 tys. zł

Zobowiązania publicznoprawne wynikają z deklaracji podatków i opłat. Do dnia zakończenia badania zobowiązania publicznoprawne zostały uregulowane.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń zostały wypłacone w styczniu 2012r.

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych wykazuje następujące obroty:

Stan funduszu na początek roku	1.157 tys. zł
Zwiększenia funduszu	274 tys. zł
Zmniejszenia funduszu	274 tys. zł
Stan funduszu na dzień 31.12.2011 r.	1.157 tys. zł
Stan pożyczek mieszkaniowych	45 tys. zł
Stan środków na rachunku i lokacie	1.106 tys. zł
Niedobór środków pieniężnych na rachunku i należności nad zobowiązaniem z tytułu funduszu wynosi	6 tys. zł

Odpis na ZFŚS na 2011 rok został ustalony w prawidłowej wysokości.

Wydatki z ZFŚS zgodne są z założeniami funduszu i regulaminem zakładowym oraz uzależnione od warunków bytowych pracowników.

Przekazanie środków pieniężnych na rachunek wyodrębniony funduszu zostało dokonane w wysokości planowanego odpisu w terminach ustawowych.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym krótkoterminowe pozostałe zobowiązania są prawidłowe i powiązane z analityką księgową.

Salda zobowiązań krótkoterminowych są realne, a sytuacja finansowa jednostki pozwala na ich terminową spłatę.

<b>4. Pochodne instrumenty finansowe</b> wynoszą	6.190 tys. zł
Udział procentowy w sumie pasywów	0,34 %

Badana jednostka zabezpiecza przychody ze sprzedaży zagranicznej przed wahaniami kursu walutowego stosując kontrakty walutowe forward. Ujemna wartość niezrealizowanych na 31.12.2011r. terminowych transakcji walutowych wycenionych przez banki stanowi kwotę 6.190 tys. zł i obejmuje:

- instrumenty pochodne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń	5.354 tys. zł
- instrumenty pochodne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	836 tys. zł

Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych zostały wykazane w prawidłowej wysokości, zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

<b>5. Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych</b> wynosi	239 tys. zł
Udział procentowy w sumie pasywów	0,01 %

i obejmuje:

- rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze	185 tys. zł
- rezerwę na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	54 tys. zł

Rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne została na 31.12.2011r. oszacowana przez aktuarusza. Rezerwę na niewykorzystane urlopy jednostka ustaliła we własnym zakresie w sposób prawidłowy.

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

## 6. Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania

wynoszą	2.689 tys. zł
Udział procentowy w sumie pasywów	0,15 %
i obejmują:	
- rezerwę na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	2.618 tys. zł
- rezerwę na przewidywane koszty finansowe	71 tys. zł

Rezerwa na sprawy sądowe w kwocie 2.509 tys. zł została rozwiązana do dnia zakończenia badania w związku z dokonaną zapłatą.

Rezerwy na przyszłe koszty finansowe Spółki dotyczą różnic kursowych.

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania** przedstawia się następująco:

1) Stan odpisów oraz rezerw na zobowiązania na początek okresu	27.417 tys. zł
2) Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	11.267 tys. zł
3) Utworzenie rezerw	2.810 tys. zł
4) Razem zwiększenia (2+3)	14.077 tys. zł
5) Wykorzystanie odpisów i rezerw	1.844 tys. zł
6) Ustanie przyczyn dokonania odpisów i rezerw	1.425 tys. zł
7) Rozwiązanie odpisów i rezerw na skutek spłaty należności	3.579 tys. zł
8) Razem zmniejszenia odpisów i rezerw (5+6+7)	6.848 tys. zł
9) Stan odpisów i rezerw na koniec okresu	34.646 tys. zł
z tego:	
- zmniejszono aktywa trwałe	290 tys. zł
- zmniejszono aktywa obrotowe	30.978 tys. zł
- stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego)	3.378 tys. zł



Kwota rezerw wykazana w sprawozdaniu finansowym jest zgodna z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją analityczną.

<b>7. Rozliczenia międzyokresowe</b> wynoszą	15.046 tys. zł
Udział procentowy w sumie pasywów	0,83 %
i obejmują rozliczenia międzyokresowe bierne:	
– kosztów kontraktów	13.404 tys. zł
– kosztów ogólnych, handlowych	1.642 tys. zł

Wielkość rozliczeń międzyokresowych została poprawnie ujęta w wyniku finansowym.

Rozliczenia międzyokresowe wykazane w sprawozdaniu finansowym są zgodne z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją analityczną.

## VI. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

1. **Przychody i koszty oraz wynik finansowy, wynikające z jednostkowego rachunku zysków i strat** za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. są następujące:

tys. zł			
Treść	Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk - strata
1	2	3	4
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz poniesione koszty	769.476	736.679	
I. Produkty	156.516	148.554	+ 7.962
II. Towary i materiały	612.960	588.125	+ 24.835
B. Zysk brutto ze sprzedaży			+ 32.797
C. Pozostałe przychody	13.236		
D. Koszty sprzedaży		18.431	
E. Koszty ogólnego zarządu		22.808	
F. Pozostałe koszty		32.223	
1. Wynik na pozostałej działalności (C-D-E-F)			- 60.226

G.	Strata z działalności operacyjnej (B-F.1)			- 27.429
H.	Przychody finansowe	103.626		
I.	Koszty finansowe		53.960	
	1. Wynik na działalności finansowej (H-I)			+ 49.666
J.	Zysk brutto przed opodatkowaniem (G+I.1)			+ 22.237
K.	Podatek dochodowy, w tym:			2.472
	I. Część bieżąca			1.441
	II. Część odroczone			1.031
L.	Zysk netto (J-K)			19.765

Przychody ze sprzedaży produktów są prawidłowe i kompletne, wynikają z kont syntetycznych i analitycznych oraz zestawienia obrotów i sald.

Koszty uzyskania przychodów są kompletne, poprawnie klasyfikowane i prawidłowo udokumentowane. Wykazują zgodność i właściwe powiązanie z przychodami.

Rozliczenie kręgu kosztów jest prawidłowe.

Przychody i koszty uzyskania przychodów zostały zaprezentowane w jednostkowym rachunku zysków i strat w kwotach zgodnych z ewidencją księgową.

## 2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody	13.236 tys. zł
Koszty sprzedaży	18.431 tys. zł
Koszty ogólnego zarządu	22.808 tys. zł
Pozostałe koszty	32.223 tys. zł
Strata	60.226 tys. zł
<u>Pozostałe przychody</u>	<b>13.236 tys. zł</b>
stanowią:	
– przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	7.450 tys. zł
– rozwiązane odpisy aktualizujące wartość należności	4.215 tys. zł

– rozwiązane rezerwy na zobowiązania	54 tys. zł
– otrzymane kary, odszkodowania	590 tys. zł
– odpisane zobowiązania	805 tys. zł
– koszty sądowe	41 tys. zł
– inne przychody operacyjne	81 tys. zł

**Pozostałe koszty 32.223 tys. zł**

stanowią :

– wartość sprzedanych składników majątku trwałego	7.357 tys. zł
– odpisy aktualizujące wartość zapasów	735 tys. zł
– odpisy aktualizujące wartość należności	10.097 tys. zł
– utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	2.509 tys. zł
– odpisane należności	1.846 tys. zł
– odszkodowania, szkody powypadkowe	1.226 tys. zł
– koszty sądowe	1.379 tys. zł
– wycena transakcji walutowych zabezpieczających przepływy pieniężne ujętych w wyniku finansowym	5.467 tys. zł
– wynik na transakcjach walutowych zabezpieczających przepływy pieniężne	980 tys. zł
– inne koszty	627 tys. zł

### 3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Przychody finansowe	103.626 tys. zł
Koszty finansowe	53.960 tys. zł
Zysk	49.666 tys. zł

**Przychody finansowe 103.626 tys. zł**

stanowią:

– dywidendy i udziały w zyskach	27.618 tys. zł
– odsetki od pożyczek	3.941 tys. zł
– odsetki z tytułu leasingu	1.033 tys. zł
– odsetki od należności	1.713 tys. zł

– pozostałe odsetki	3.544 tys. zł
– przychody ze sprzedaży inwestycji i wierzytelności	51.023 tys. zł
– aktualizację wyceny aktywów finansowych	1.388 tys. zł
– wycenę pożyczek wg zamortyzowanego kosztu	237 tys. zł
– różnice kursowe – zrealizowany wynik na transakcjach walutowych	351 tys. zł
– różnice kursowe – zrealizowane pozostałe transakcje pieniężne	4.036 tys. zł
– niezrealizowane różnice kursowe z przewalutowania	7.575 tys. zł
– rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	1.028 tys. zł
– inne przychody finansowe	139 tys. zł

**Koszty finansowe 53.960 tys. zł**

obejmują:

– odsetki od kredytów i pożyczek	10.284 tys. zł
– pozostałe odsetki	392 tys. zł
– wartość sprzedanych inwestycji i wierzytelności	40.908 tys. zł
– wycena niezrealizowanych transakcji walutowych	1.143 tys. zł
– odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	5 tys. zł
– odpisy aktualizujące należności finansowe	450 tys. zł
– rezerwy na zobowiązania finansowe	36 tys. zł
– prowizje bankowe	739 tys. zł
– inne koszty finansowe	3 tys. zł

Pozostałe przychody i koszty oraz przychody i koszty finansowe zostały prawidłowo udokumentowane i właściwie zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwotach zgodnych z ewidencją księgową.

#### **4. OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU**

Podatek dochodowy, w tym:	2.472 tys. zł
– część bieżąca	1.441 tys. zł
– część odroczone	1.031 tys. zł

Zysk netto	19.765 tys. zł
4.1 Ustalenie podstawy opodatkowania	
I. Wynik finansowy brutto	22.237 tys. zł
II. Przychody wyłączone z opodatkowania (-)	91.527 tys. zł
III. Przychody ujęte księgowo, trwale nie wliczone do podstawy opodatkowania (-)	6.090 tys. zł
IV. Przychody ujęte księgowo, przejściowo nie wliczone do podstawy opodatkowania (-)	17.051 tys. zł
V. Przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego (+)	4.689 tys. zł
VI. Przychody księgowo z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym (+)	3.447 tys. zł
VII. Razem przychody różniące wynik finansowy brutto i podstawę opodatkowania (-)	106.532 tys. zł
VIII. Koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania (+)	58.741 tys. zł
IX. Koszty księgowo, trwale nie wliczone do podstawy opodatkowania (+)	18.385 tys. zł
X. Koszty księgowo, przejściowo nie wliczone do podstawy opodatkowania (+)	24.992 tys. zł
XI. Koszty podatkowe nie ujęte w księgach (-)	3.569 tys. zł
XII. Koszty księgowo z lat ubiegłych podatkowo zrealizowane w okresie obrotowym (-)	10.631 tys. zł
XIII. Razem koszty różniące wynik finansowy brutto i podstawę opodatkowania (+)	87.918 tys. zł
XIV. Dochód podatkowy	3.623 tys. zł
XV. Odliczenia od dochodu straty z lat ubiegłych	3.619 tys. zł
XVI. Inne odliczenia od dochodu	4 tys. zł
XVII. Podatek dochodowy zagraniczny	1.441 tys. zł
XVIII. Podatek dochodowy odroczony	1.031 tys. zł
XIX. Razem podatek dochodowy	2.472 tys. zł

Ustalenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym jest prawidłowe. Podatek dochodowy został prawidłowo wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat.

## 5. PODATKI – ROZLICZENIA Z BUDŻETEM

1) Podatek dochodowy od osób fizycznych	2.160 tys. zł
2) Podatek dochodowy od osób prawnych	- tys. zł
3) Składki ZUS, FP, FGŚP	5.693 tys. zł
4) Podatek od towarów i usług VAT – nadwyżka podatku naliczonego	29.433 tys. zł
5) Opłata na PFRON	23 tys. zł
6) Podatek od nieruchomości	151 tys. zł
7) Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	85 tys. zł
8) Podatek akcyzowy	2.426 tys. 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 KOPEX S.A., z zobowiązań publicznoprawnych.

### 1. Podatek dochodowy od osób fizycznych

a) bilans otwarcia	249 tys. zł
b) należny za 2011 r.	2.160 tys. zł
razem	2.409 tys. zł
c) zapłacono w 2011 r.	2.085 tys. zł
d) stan na 31.12.2011 r.	324 tys. zł

### 2. Podatek dochodowy od osób prawnych

a) bilans otwarcia (nadpłata)	- 2.029 tys. zł
b) należny za 2011 r.	- tys. zł
razem	- 2.029 tys. zł

c)	zapłacono w 2011 r.	587 tys. zł
d)	zwrot z US	2.489 tys. zł
e)	stan na 31.12.2011 r. (nadpłata)	- 127 tys. zł
3. <u>Składki ZUS, FP, FGŚP</u>		
a)	bilans otwarcia	568 tys. zł
b)	należne składki za 2011 r.	5.693 tys. zł
	razem	<hr/> 6.261 tys. zł
c)	naliczone świadczenia	252 tys. zł
d)	zapłacono w 2011 r.	5.268 tys. zł
e)	stan na 31.12.2011 r.	741 tys. zł
4. <u>Podatek od towarów i usług VAT</u>		
a)	bilans otwarcia	- 636 tys. zł
b)	korekta poprzedniego okresu	- 16 tys. zł
c)	należny za 2011r.	131.469 tys. zł
d)	naliczony do odliczenia	160.902 tys. zł
	razem	<hr/> - 30.085 tys. zł
e)	zapłacono w 2011r.	704 tys. zł
f)	zwrot z US	17.989 tys. zł
g)	stan na 31.12.2011 r.	- 12.800 tys. zł
5. <u>Oплата na PFRON</u>		
a)	bilans otwarcia	1 tys. zł
b)	należna za 2011 r.	23 tys. zł
	razem	<hr/> 24 tys. zł
c)	zapłacono w 2011 r.	22 tys. zł
d)	stan na 31.12.2011 r.	2 tys. zł
6. <u>Podatek od nieruchomości</u>		
a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należny za 2011 r.	151 tys. zł
	razem	<hr/> 151 tys. zł

c)	zapłacono w 2011 r.	127 tys. zł
d)	stan na 31.12.2011 r.	24 tys. zł

7. Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów

a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należna za 2011 r.	85 tys. zł
	razem	<u>85 tys. zł</u>
c)	zapłacono w 2011 r.	85 tys. zł
d)	stan na 31.12.2011 r.	- tys. zł

8. Podatek akcyzowy

a)	bilans otwarcia	182 tys. zł
b)	należny za 2011 r.	2.426 tys. zł
	razem	<u>2.608 tys. zł</u>
c)	zapłacono w 2011 r.	2.193 tys. zł
d)	stan na 31.12.2011 r.	415 tys. zł

Rozrachunki z budżetem i funduszami ujęte zostały w księgach w sposób kompletny.

Sporządzane deklaracje podatkowe były terminowo przesyłane do właściwych urzędów. Podatki były opłacane terminowo. Odsetki budżetowe z tytułu korekt deklaracji wyniosły 1 tys. zł.

Do dnia zakończenia badania zobowiązania z tytułu podatków i opłat pozostałe w saldzie na koniec roku zostały uregulowane.

Należności i zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń są prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

## VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

### 1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki:



Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2011 roku			Stan na 31.12.2010 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipoteki zwykłe i kaucyjne	163.923	391.500		155.083	313.200	
Zastaw na akcjach		332.671			302.029	
<b>Razem</b>	<b>163.923</b>	<b>724.171</b>	<b>40,00</b>	<b>155.083</b>	<b>615.229</b>	<b>38,2</b>

**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 31.12.2010 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Udzielone gwarancje i poręczenia	208.078 tys. zł		159.184 tys. zł	
Weksle własne in blanco	591.096 tys. zł		341.858 tys. zł	
Udzielone poręczenia pod kredyty	497.956 tys. zł		298.000 tys. zł	
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>1.297.130 tys. zł</b>	<b>71,7</b>	<b>799.042 tys. zł</b>	<b>49,6</b>

## VIII SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest w sposób prawidłowy oraz wykazuje powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa ujmuje prawidłowo i kompletnie dane określone w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości oraz ujawnienia wynikające z MSSF.

Sprawozdanie z działalności zawiera kompletne ujawnienia określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.). Zawarte w nim informacje są zgodne z badanym sprawozdaniem finansowym.

#### **IX. NARUSZENIE PRAWA**

W badanej jednostce nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa podatkowego, Kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki.

#### **X. ZDARZENIA PO DACIE, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe**

Po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, które mogły by mieć wpływ na wyniki działalności w następnych okresach.

### **E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2011**

Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki zgodnie z prawdą materialną.

Niniejszy raport został omówiony z Zarządem badanej jednostki - KOPEX S.A.

## F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 47 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) Pozostałe wnioski i uwagi – nie występują
  - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe
  - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia
  - 4) Wskaźniki rynku kapitałowego
  - 5) Wskaźniki ze sprawozdania z przepływów pieniężnych
  - 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
  - 7) Potwierdzenie odbioru (*w egzemplarzu podmiotu badającego*)

Podmiot uprawniony

Kluczowy biegły rewident

Bogusława Zemelka  
nr ewid. 9368

Sosnowiec, dnia 13 kwietnia 2012r.