

**RAPORT  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ  
INTROL  
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**

**ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

***Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
INTROL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach***

*Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL z siedzibą w Katowicach za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.*

*Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

|                                                                                    |                        |        |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------|
| Raport zawiera 22 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części: |                        | Strona |
| I.                                                                                 | Część ogólna           | 2      |
| II.                                                                                | Sytuacja finansowa     | 9      |
| III.                                                                               | Informacje szczegółowe | 11     |

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. INFORMACJA WSTĘPNA

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej INTROL Spółka Akcyjna w Katowicach została utworzona aktem notarialnym z dnia 10 grudnia 1997 roku.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Katowicach (40-519), przy ulicy Tadeusza Kościuszki nr 112.

Jednostka dominująca wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000100575.

Jednostka dominująca INTROL w Katowicach jest spółką akcyjną.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 272043375 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 634-00-30-925 wydanym w dniu 1 marca 1994 roku.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej INTROL Spółka Akcyjna jest:

- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych,
- produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji i przewijania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

Rzeczywisty przedmiot działalności jednostki dominującej nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 5.328 tys. złotych i był podzielony na 26.638.800 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

|                               | Ilość akcji       | Udział w kapitale podstawowym (%) | Ilość głosów      | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%) | Wartość nominalna akcji (zł) |
|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|------------------------------|
| Wiesław Kapral + WEKA s.a.r.l | 10.233.311        | 38,41                             | 10.233.311        | 38,41                                     | 2.046.662,20                 |
| BOTECH s.a.r.l                | 10.166.951        | 38,17                             | 10.166.951        | 38,17                                     | 2.033.390,20                 |
| pozostali                     | 6.238.538         | 23,42                             | 6.238.538         | 23,42                                     | 1.247.707,60                 |
| <b>Razem</b>                  | <b>26.638.800</b> | <b>100,00</b>                     | <b>26.638.800</b> | <b>100,00</b>                             | <b>5.327.760,00</b>          |

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany wielkości kapitału podstawowego.

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 roku wynosił 109.227 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego obniżył się o kwotę 5.021 tys. złotych.

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest INTROL Spółka Akcyjna.

W skład Grupy Kapitałowej INTROL wchodzi następujące podmioty:

- Przedsiębiorstwo Automatyki i Pomiarów INTROL Sp. z o.o.,
- Introbat Sp. z o.o.,
- INTROL 4 Tech Sp. z o.o.,
- Limatherm S.A.,
- Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.,
- Biuro Inżynierskie „Atechem” Sp. z o.o.,
- RAControls Sp. z o.o.,
- Limatherm Sensor Sp. z o.o.,
- Limatherm Components Sp. z o.o.,
- PWP Katowice Sp. z o.o.,
- Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO-ZAP Sp. z o.o.,
- BBEngineering Sp. z o.o.,
- JCommerce S.A.,
- IB Systems Sp. z o.o.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Piotr Jeziorowski,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Włodzimierz Bartold,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Stanisław Jurczyński.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 20 marca 2012 roku, tj. po dniu bilansowym, Rada Nadzorcza postanowiła powołać z dniem 21 marca 2012 roku do składu Zarządu Spółki jednostki dominującej Pana Józefa Bodzionego.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Kaprał,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Zyguła,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Józef Bodziony,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Rybicki,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Dudek.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2011 roku ze składu Rady Nadzorczej odwołana została Pani Katarzyna Bodziona-Szweda, a na jej miejsce uchwałą nr 18 powołany został Pan Józef Bodziony.

W dniu 15 marca 2012 roku, tj. po dniu bilansowym, uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Pan Józef Bodziony, a na jego miejsce uchwałą nr 5 powołany został Pan Edward Kasprzak.

## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL Spółka Akcyjna w Katowicach sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujące sumę **209.396 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **4.077 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5.021 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **383 tys. złotych,**
- informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłych rewidentach

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a INTROL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Tadeusza Kościuszki 112, w dniu 1 lipca 2011 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 czerwca 2011 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Krystyna Sawosz - Tilkowska - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336.

W badaniu uczestniczył Karol Kubarski - asystent.

Badanie przeprowadzono w kwietniu 2012 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

### 2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej udostępnił badającym wszystkie dokumenty i sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 27 kwietnia 2012 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

### 2.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 22 lutego 2012 roku w Monitorze Polskim B Nr 643.

### 2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

W skład grupy kapitałowej INTROL z siedzibą w Katowicach na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły:

- jednostka dominująca:
  - INTROL S.A w Katowicach,
- jednostki zależne:
  - Przedsiębiorstwo Automatyki i Pomiarów INTROL Sp. z o.o.,
  - Introbat Sp. z o.o.,
  - INTROL 4 Tech Sp. z o.o.,
  - Limatherm S.A.,
  - Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.,
  - Biuro Inżynierskie „Atechem” Sp. z o.o.,
  - RAControls Sp. z o.o.,
  - Limatherm Sensor Sp. z o.o.,
  - Limatherm Components Sp. z o.o.,
  - PWP Katowice Sp. z o.o.,
  - Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO-ZAP Sp. z o.o.,

- JCommerce S.A.,
- IB Systems Sp. z o.o.

W składzie Grupy Kapitałowej INTROL na przestrzeni badanego roku nie wystąpiły zmiany.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Introl S.A. z siedzibą w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Introl 4 Tech Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię pozytywną z uzupełniającym objaśnieniem o treści: „Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że wystąpiły okoliczności określone w artykule 233 Kodeksu Spółek Handlowych wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło stosowne uchwały w sprawie dalszego istnienia spółki. Ponadto większościowy udziałowiec Spółki złożył oświadczenie, w którym zobowiązał się do finansowania w razie potrzeby działalności jednostki w okresie następnych 12 miesięcy kalendarzowych”.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej JCommerce S.A. z siedzibą w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię pozytywną z uzupełniającym objaśnieniem o treści: „Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności objętego badaniem sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że pomimo wzrostu przychodów i uzyskania zysku netto w badanym okresie, wystąpiły oznaki zagrożenia kontynuacji działalności Spółki dotyczące między innymi ukształtowania się kapitału własnego na ujemnym poziomie (762.870) złotych, przy kapitale zakładowym wynoszącym 1.220.000 złotych. Wystąpiły również okoliczności, o których mowa w art. 397 Ksh - sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W tej sytuacji Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Ostatnią decyzję o tym, że Spółka będzie kontynuować działalność w trybie art. 397 Ksh Akcjonariusze podjęli na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 czerwca 2011 roku”.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej IB Systems Sp. z o.o. w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię pozytywną z uzupełniającym objaśnieniem o treści: „Nie zgłaszając zastrzeżeń pragniemy zwrócić uwagę, że na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitały własne Spółki wykazywały wartość ujemną w wysokości (1.827 tys. złotych). W związku z tym, iż wykazana w sprawozdaniu finansowym strata za badany okres przekroczyła połowę kapitału podstawowego, to zgodnie z art. 233 par.1 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd był obowiązany niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło w dniu 21 marca 2012 roku uchwałę o zasadności dalszego istnienia Spółki”.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek zależnych Grupy Kapitałowej INTROŁ w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku zbadane zostały przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały włączone, metodą konsolidacji pełnej, dane jednostek zależnych za okres objęty kontrolą.

## II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

| (w tysiącach złotych)                                                                               | 2011 r. | 2010 r. | 2009 r. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| <b>Suma bilansowa</b>                                                                               | 209.396 | 184.519 | 162.321 |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                                                | 75.975  | 73.420  | 61.827  |
| <b>Kapitał własny</b>                                                                               | 109.227 | 114.248 | 110.735 |
| <b>Wynik finansowy netto, w tym:</b>                                                                | 6.499   | 12.081  | 9.956   |
| <i>wynik finansowy akcjonariuszy jednostki dominującej</i>                                          | 7.480   | 13.160  | 9.811   |
| • EBITDA                                                                                            | 14.782  | 20.569  | 15.924  |
| wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja                                               |         |         |         |
| • Rentowność sprzedaży brutto (%)                                                                   | 3,3     | 6,8     | 6,9     |
| EBIT / przychody operacyjne                                                                         |         |         |         |
| • Rentowność sprzedaży netto (%)                                                                    | 2,3     | 5,1     | 6,0     |
| wynik finansowy netto / przychody operacyjne                                                        |         |         |         |
| • Rentowność kapitału własnego (%)                                                                  | 5,9     | 10,6    | 8,8     |
| wynik finansowy netto / kapitał własny                                                              |         |         |         |
| • Rentowność majątku (aktywów) (%)                                                                  | 3,1     | 6,5     | 6,3     |
| wynik finansowy netto / suma bilansowa                                                              |         |         |         |
| • Płynność I stopnia (bieżąca)                                                                      | 1,5     | 1,8     | 2,2     |
| aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe                                                       |         |         |         |
| • Płynność II stopnia (szybka)                                                                      | 1,3     | 1,5     | 2,0     |
| aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe                                              |         |         |         |
| • Kapitał obrotowy netto (KON)                                                                      | 44.163  | 48.054  | 55.613  |
| kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe                                        |         |         |         |
| • Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu                                                            | 58      | 73      | 122     |
| kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne                                 |         |         |         |
| • Wskaźnik obrotu należności (dni)                                                                  | 82      | 76      | 89      |
| średni stan należności krótkoterminowych z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne |         |         |         |
| • Wskaźnik obrotu zapasów (dni)                                                                     | 23      | 23      | 29      |
| zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne                                                      |         |         |         |

| (w tysiącach złotych)                                                                | 2011 r. | 2010 r. | 2009 r. |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| • Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)                                                   | 43      | 36      | 37      |
| zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne |         |         |         |
| • Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)                                                 | 47,8    | 38,1    | 31,8    |
| suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa                                     |         |         |         |

## 2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w roku ubiegłym, grupa kapitałowa odnotowała zysk na prowadzonej działalności. W porównaniu do roku 2010 wskaźniki rentowności uległy obniżeniu i osiągnęły poziom:

- rentowność sprzedaży brutto 3,3%,
- rentowność sprzedaży netto 2,3%,
- rentowność kapitału własnego 5,9%,
- rentowność majątku 3,1%.

Wskaźniki płynności obniżyły się w stosunku do roku ubiegłego i na dzień 31 grudnia 2011 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,5, natomiast wskaźnik płynności szybkiej osiągnął poziom 1,3. Jednocześnie kapitał obrotowy netto obniżył się o 3.891 tys. złotych i na koniec 2011 roku wykazał wielkość 44.163 tys. złotych.

W roku obrotowym cykl obrotu należności uległ wydłużeniu i na dzień bilansowy wyniósł 82 dni. Średni cykl obrotu zobowiązań wzrósł w stosunku do roku ubiegłego (o 7 dni), natomiast wskaźnik obrotu zapasów nie uległ zmianie.

Spółki grupy kapitałowej inkasują swoje należności przeciętnie w terminie znacznie dłuższym niż spłacają zobowiązania.

Wskaźnik globalnego zadłużenia na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 47,8% i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 9,7 punktów procentowych, co wskazuje na rosnący udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności grupy kapitałowej.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenia dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych. Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna.

#### 2. Określenie zastosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym przez MSR i MSSF- w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

##### a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych. Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji. Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

**b) Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych i którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres. Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

**c) Wartość firmy**

Wartość firmy obejmuje wartość firmy jednostek podporządkowanych. Wartość firmy jednostek podporządkowanych stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia. Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości na koniec każdego roku obrotowego.

**d) Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Wartości niematerialne obejmują:

- koszty zakończonych prac rozwojowych,
- nabyte prawa majątkowe,
- oprogramowanie komputerowe.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, znaki towarowe i licencje nabyte przez jednostki, nadające się do gospodarczego wykorzystania. Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

**e) Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe obejmują głównie udziały i akcje w jednostkach, lokaty bankowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji oraz udzielone pożyczki. Udziały i akcje w jednostkach oraz inne aktywa finansowe wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Udziały i akcje, dla których nie można ustalić wartości godziwej w oparciu o wartość rynkową, wykazywane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa finansowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

**f) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

**g) Zapasy**

Zapasy obejmują materiały, produkty w toku, produkty gotowe oraz towary. Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

**h) Należności i rozliczenia międzyokresowe**

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy, dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności i rozliczenia międzyokresowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

**i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe, które są wyceniane w wartości nominalnej.

**j) Kapitał własny**

Kapitały własne wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego. Do kapitałów własnych zalicza się kapitał udziałów niekontrolujących. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

#### k) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przyszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy obejmują w szczególności:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze,
- rezerwy na inne koszty, które trzeba będzie ponieść w następnym okresie.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Jednostki uznają koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuarialną na koniec każdego roku obrotowego. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. W sprawozdaniu rezerwy prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

#### l) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują:

- zobowiązania z tytułu kredytów,
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów forward w walutach obcych.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia leasingu wyceniane są według niższej z dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania finansowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

#### ł) Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym. Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie wyceny długoterminowych kontraktów.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozliczenia międzyokresowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

**m) Ustalenie wyniku finansowego**

Wynik finansowy netto grupy kapitałowej został ustalony na podstawie przychodów i kosztów z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, z wyłączeniem niezrealizowanych zysków powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją oraz z wyłączeniem części wyniku finansowego, przypadającego na udziały niekontrolujące.

**3. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów przypisanym udziałom niekontrolującym**

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części stanowiącej własność jednostki dominującej został skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w sprawozdaniu jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodano części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych w wielkości odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych. Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego sprawozdania, w ramach kapitału własnego jako kapitał przypisany udziałom niekontrolującym. Udziały te stanowią tę część wyników finansowych netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, które można przyporządkować do udziałów nienależących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej.

**4. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją**

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

**5. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend**

Zawarte w wartości aktywów wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku niezrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zostały wyłączone w sposób prawidłowy. Wyłączeniu podlegały otrzymane dywidendy od jednostek zależnych.

## 6. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca dokonała sprzedaży części udziałów w jednostce zależnej objętej konsolidacją nie tracąc nad nią kontroli, wynik na sprzedaży ustaliła prawidłowo.

## 7. Charakterystyka poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

### 1) Rzeczowe aktywa trwałe

Stan rzeczowych aktywów trwałych grupy kapitałowej na początek i koniec roku obrotowego przedstawiał się jak niżej:

| (w tys. złotych)        | Stan na początek roku |                         | Stan na koniec roku |                         |
|-------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
|                         | wartość brutto        | skumulowana amortyzacja | wartość brutto      | skumulowana amortyzacja |
| • środki trwałe, w tym: | 86.446                | 26.730                  | 89.116              | 28.781                  |
| - maszyny i urządzenia  | 29.238                | 14.526                  | 30.063              | 14.874                  |

W stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 619 tys. złotych. Wzrost ten wynika głównie z nabycia środków trwałych przez jednostki grupy kapitałowej.

Stopień zużycia środków trwałych na dzień bilansowy wynosił 32,3% i był wyższy od stopnia zużycia na początek okresu o 1,4 punktu procentowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe netto stanowią 28,8% sumy aktywów grupy.

### 2) Wartość firmy

Pozycja obejmuje wartość firmy jednostek podporządkowanych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział wartości firmy w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 3,1%.

Przeprowadzony przez jednostkę dominującą test na utratę wartości firmy potwierdził realność jej wyceny.

### 3) Wartości niematerialne

Wielkość wartości niematerialnych netto stanowi 0,7% sumy aktywów grupy kapitałowej na dzień bilansowy.

#### 4) Aktywa finansowe

Wielkość długoterminowych i krótkoterminowych aktywów finansowych stanowi 0,6% sumy aktywów grupy kapitałowej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i obejmuje:

|                                              | (w tys. złotych) |
|----------------------------------------------|------------------|
| <b>W części długoterminowej:</b>             | <b>379</b>       |
| • udziały w pozostałych jednostkach          | 22               |
| • lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji | 350              |
| • pozostałe                                  | 7                |
| <b>W części krótkoterminowe</b>              | <b>887</b>       |
| • aktywa finansowe przeznaczone do obrotu    | 876              |
| • udzielone pożyczki                         | 11               |

#### 5) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 3,4% aktywów grupy kapitałowej.

#### 6) Zapasy

Wartość zapasów na początek i koniec roku obrotowego przedstawiała się jak niżej:

| (w tys. złotych)                | Stan na początek roku | %            | Stan na koniec roku | %            |
|---------------------------------|-----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| • materiały                     | 4.942                 | 27,7         | 5.950               | 30,6         |
| • półprodukty i produkty w toku | 3.897                 | 21,9         | 3.529               | 18,2         |
| • produkty gotowe               | 3.343                 | 18,8         | 3.059               | 15,8         |
| • towary                        | 5.635                 | 31,6         | 6.871               | 35,4         |
| <b>Wartość zapasów brutto</b>   | <b>17.817</b>         | <b>100,0</b> | <b>19.409</b>       | <b>100,0</b> |
| <i>Odpis aktualizujący</i>      | <i>1.477</i>          | <i>8,3</i>   | <i>1.429</i>        | <i>7,4</i>   |
| <b>Wartość zapasów netto</b>    | <b>16.340</b>         | <b>91,7</b>  | <b>17.980</b>       | <b>92,6</b>  |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku największą pozycję zapasów stanowią towary, których udział wyniósł 35,4% całości pozycji zapasów brutto.

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów brutto wzrósł o 8,9%.

Na dzień bilansowy zapasy grupy kapitałowej stanowią 8,6% ogółu jej majątku.

## 7) Należności i rozliczenia międzyokresowe

Wielkość należności na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się jak niżej:

| (w tys. złotych)                          | Stan na początek okresu | Stan na koniec okresu |
|-------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| • należności z tytułu dostaw i usług      | 58.539                  | 66.914                |
| • przedpłaty                              | 2.934                   | 4.428                 |
| • należności z tytułu podatku dochodowego | 227                     | 623                   |
| • pozostałe należności                    | 3.472                   | 3.114                 |
| <b>Należności netto</b>                   | <b>65.172</b>           | <b>75.079</b>         |
| Odpisy aktualizujące                      | 2.906                   | 3.854                 |
| <b>Należności brutto</b>                  | <b>68.078</b>           | <b>78.933</b>         |

Na dzień sprawozdania finansowego należności z tytułu dostaw i usług stanowiły 89,1% wszystkich należności krótkoterminowych netto. Należności, których spłata jest wątpliwa zostały objęte odpisem aktualizującym w łącznej wysokości 3.854 tys. złotych.

Na koniec roku obrotowego długo i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynosiły 21.907 tys. złotych i obejmowały głównie wycenę kontraktów długoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w grupie kapitałowej należności, rozliczenia międzyokresowe oraz należności z tytułu podatku dochodowego stanowią 46,3% wartości aktywów.

## 8) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym środki pieniężne i ich ekwiwalenty to środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe.

Na dzień sprawozdania finansowego środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią 8,5% aktywów grupy kapitałowej.

## 9) Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, który na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 5.328 tys. złotych.

## 10) Wynik finansowy netto

Wynik finansowy grupy kapitałowej za rok 2011 stanowi zysk netto, który wyniósł 6.499 tys. złotych, z czego na jednostkę dominującą przypada zysk netto w wysokości 7.480 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa osiągnęła dochody całkowite w wysokości 4.077 tys. złotych, z czego dochody w kwocie 5.058 tys. złotych przypadają na akcjonariusza jednostki dominującej.

# 11) Rezerwy

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy obejmują:

|                                                    | (w tys. złotych) |
|----------------------------------------------------|------------------|
| • rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6.130            |
| • rezerwy na świadczenia pracownicze               | 3.263            |
| • rezerwy na naprawy gwarancyjne                   | 516              |
| • rezerwy na przyszłe straty                       | 2.092            |
| • pozostałe rezerwy                                | 215              |
| <b>Razem</b>                                       | <b>12.216</b>    |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozycje te w pasywach sprawozdania skonsolidowanego stanowią 5,8%.

# 12) Zobowiązania finansowe

Wielkość zobowiązań finansowych na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

| (w tys. złotych)                                  | Stan na początek okresu | Stan na koniec okresu |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Zobowiązania finansowe długoterminowe</b>      | <b>2.814</b>            | <b>3.277</b>          |
| • zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek       | 36                      | -                     |
| • zobowiązania z tytułu umów leasingowych         | 2.778                   | 3.277                 |
| <b>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe</b>     | <b>13.809</b>           | <b>28.935</b>         |
| • zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek       | 11.968                  | 24.838                |
| • zobowiązania z tytułu umów leasingowych         | 1.841                   | 2.174                 |
| • zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów forward | -                       | 1.923                 |
| <b>Razem</b>                                      | <b>16.623</b>           | <b>32.212</b>         |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania finansowe stanowiły 15,4% pasywów grupy.

### 13) Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Wielkość zobowiązań na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się jak niżej:

| (w tys. złotych)                            | Stan na początek okresu | Stan na koniec okresu |
|---------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| • zobowiązania z tytułu dostaw i usług      | 26.768                  | 36.975                |
| • przedpłaty                                | 1.739                   | 5.534                 |
| • zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 732                     | 228                   |
| • pozostałe zobowiązania                    | 9.371                   | 8.927                 |
| <b>Ogółem</b>                               | <b>38.610</b>           | <b>51.664</b>         |

Na dzień sprawozdania finansowego zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowiły 71,6% całości zobowiązań krótkoterminowych.

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych obejmuje głównie wycenę długoterminowych kontraktów.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe (krótka i długoterminowe) oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego stanowiły 26,6% ogólnej sumy pasywów grupy.

### 14) Przychody ze sprzedaży i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

W 2011 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 280.180 tys. złotych. Przychody te wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 17,4%. Główną pozycję przychodów w grupie kapitałowej stanowiły przychody ze sprzedaży produktów i usług (76,2%).

Koszty sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów wyniosły 232.496 tys. złotych, natomiast koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły łącznie 35.627 tys. złotych.

### 15) Pozostałe przychody i koszty

Do pozostałych przychodów zaliczono w szczególności odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów (929 tys. złotych), rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze (2.606 tys. złotych) oraz rozwiązanie rezerw na stratę (587 tys. złotych).

W pozostałych kosztach wykazano głównie odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów (2.155 tys. złotych), utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze (2.672 tys. złotych) oraz pozostałe rezerwy (2.178 tys. złotych).

Na pozostałej działalności grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 2.686 tys. złotych.

# 16) **Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe to głównie zyski z tytułu różnic kursowych (1.409 tys. złotych). Wśród kosztów finansowych grupy kapitałowej największą wartość stanowią odsetki (1.319 tys. złotych) oraz aktualizacja wartości inwestycji (1.020 tys. złotych).

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w kwocie 1.205 tys. złotych.

## 8. **Zobowiązania warunkowe i ryzyka**

### 8.1. **Zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich wyniosły:

|                                        | (tys. złotych) |
|----------------------------------------|----------------|
| • hipoteki na nieruchomościach         | 23.460         |
| • zabezpieczenia na lokatach bankowych | 350            |
| • zastaw na maszynach i urządzeniach   | 536            |
| • zabezpieczenia na zapasach           | 3.990          |

### 8.2. **Pozostałe zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują udzielone gwarancje i poręczenia oraz weksle z tytułu gwarancji w łącznej kwocie 26.240 tys. złotych.

## 9. **Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego**

Po dacie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową grupy kapitałowej.

## 10. **Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 11. **Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

Wielkości wykazane w tym sprawozdaniu wynikają z przepływów pieniężnych jednostki dominującej i jednostek zależnych z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

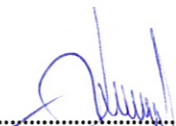
**12. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe, kompletne oraz zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**13. Ocena sprawozdania Zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej**

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku dotyczące poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident grupy,  
Kluczowy biegły rewident:



Krystyna Sawosz - Tilkowska  
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-286 Katowice, ul. Floriana 15  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 27 kwietnia 2012 roku