

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
MOSTOSTAL ZABRZE HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W ZABRZU
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

***Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Mostostal Zabrze Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu***

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Mostostal Zabrze Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

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

Raport zawiera 23 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:		Strona
I.	Część ogólna	2
II.	Sytuacja finansowa	7
III.	Informacje szczegółowe	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Mostostal Zabrze Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu została utworzona aktem notarialnym z dnia 25 sierpnia 1992 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Zabrzu, przy ulicy Wolności 191.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000049844.

Mostostal Zabrze Holding z siedzibą w Zabrzu jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 271590750 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 648-00-01-823, wydanym w dniu 31 maja 1993 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki są między innymi:

- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- roboty związane z budową mostów i tuneli, rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- tynkowanie, malowanie i szklenie,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- sprzedaż hurtowa odpadów,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy wynosił 149.131 tys. złotych i był podzielony na 149.130.538 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Według wiedzy Zarządu na dzień bilansowy lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udziały w kapitale podstawowym (%)
Zbigniew Opach + Inwestycje Sp. z o.o. (podmiot powiązany)	60.307.631	60.307.631	60.307.631	40,44
Krzysztof Jędrzejewski	21.015.241	21.015.241	21.015.241	14,1
ING Nationale – Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	8.900.000	8.900.000	8.900.000	5,97

W ciągu roku objętego badaniem nie miały miejsca zmiany w wielkości kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 roku wynosił 166.458 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 4.394 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze Holding.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku ponadto wchodziły:

1. Mostostal Zabrze - Zakład Montażowo - Produkcyjny „Czechowice” Sp. z o.o.,
2. Mostostal Zabrze - Zakład Montażowo - Produkcyjny „Katowice” Sp. z o.o.,
3. Mostostal Zabrze - Zakład Montażowo - Produkcyjny „Pokój” Sp. z o.o.,
4. Mostostal Zabrze - Zakład Montażowo - Produkcyjny „Częstochowa” Sp. z o.o.,
5. Ocynkownia „Mostostal Met” Sp. z o.o.,
6. Mostostal Kędzierzyn Spółka Akcyjna Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze,
7. Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe S.A.,
8. Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A.,
9. Przedsiębiorstwo Inżynierskie „BIPROHUT” Sp. z o.o.,
10. Grupa Kapitałowa PRINŻ Holding S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Leszek Juchniewicz,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Aleksander Balcer,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Jarosław Antoniak,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Maciej Litwiński.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 27 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd na nową kadencję w składzie podanym powyżej. Do dnia 27 czerwca 2011 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu pełniła Pani Maria Sanocka.

W dniu 29 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Pana Macieja Litwińskiego, natomiast w dniu 20 grudnia 2011 roku powierzono mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 12 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Leszka Juchniewicza z funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Jarosława Antoniaka z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz powołała z dniem 13 kwietnia 2012 roku Pana Bogusława Bobrowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu.

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

- | | |
|--------------------------------------|---------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Zbigniew Opach, |
| • Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej | - Pani Eliza Farmus, |
| • Sekretarz Rady Nadzorczej | - Pan Jarosław Wieszołek, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Artur Kucharski, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Mirosław Panek. |

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Z dniem 17 listopada 2011 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyli:

- Pan Andrzej Tabor,
- Pan Marek Wierzbowski,
- Pan Jan Duda.

W dniu 17 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na Członków Rady Nadzorczej Pana Artura Kucharskiego oraz Pana Jarosława Wieszołka.

W dniu 29 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Panu Jarosławowi Wieszołek.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujące sumę
298.482 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości
8.163 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
4.394 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
54.492 tys. złotych,
- informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a Mostostal Zabrze Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu, przy ulicy Wolności 191, w dniu 11 lipca 2011 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31 maja 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 reprezentują biegli rewidenci:

- Krystyna Sawosz - Tilkowska - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336,
- Ewa Szczepańska - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299.

W badaniu uczestniczyli:

- Agnieszka Mydlak – asystent,
- Karol Kubarski – asystent.

Badanie przeprowadzono w marcu i kwietniu 2012 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci 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 Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 30 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. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię z zastrzeżeniem o treści: *„Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Spółka stosuje zasady przedstawione w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 11 („MSR 11”), co wymaga oszacowania stopnia zaawansowania kontraktu na każdy dzień bilansowy oraz ustalenia preliminarza przychodów i kosztów. Przedstawione w nocy nr 10 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego wyjaśnienie Zarządu odnośnie realizacji kontraktu ilustruje prawdopodobieństwo realizacji przewidywanych przychodów na kontrakcie, które są uzależnione od wyników negocjacji z partnerem handlowym. Prawdopodobieństwo wystąpienia tych przychodów w chwili obecnej jest niemożliwe do oszacowania, dlatego też nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się w przedmiocie ich realizacji i ich wpływu na sprawozdanie finansowe. Ponadto, w należnościach handlowych Spółka wykazała należności z tytułu robót wykonanych w 2009 roku w wysokości 3.324 tys. złotych, które nie zostały uregulowane do dnia badania. Na powyższe należności Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego, według informacji uzyskanych od Zarządu Spółki, zapłata należności przez kontrahenta nastąpi po pozytywnym rozstrzygnięciu roszczeń przez ubezpieczyciela”.*

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 605, z dnia 20 lutego 2012 roku.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2011 roku zysk za poprzedni rok obrotowy w wysokości 11.795 tys. złotych został przeznaczony w kwocie 7.659 tys. złotych na kapitał zapasowy Spółki oraz w kwocie 4.136 tys. złotych na wypłatę dywidendy.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zniesieniu funduszu specjalnego w wysokości 141 tys. złotych zasilać w tej wysokości kapitał zapasowy.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2011 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

- Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2011 r.	2010 r.	2009 r.
Suma bilansowa	298.482	364.964	260.962
Aktywa trwałe	136.568	117.450	113.023
Kapitał własny	166.458	170.852	164.684
w tym: wynik finansowy	8.163	11.795	17.035
• EBITDA	1.315	6.427	13.468
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto (%)	(1,58)	(0,19)	1,64
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	2,44	3,46	4,32
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	4,90	6,90	10,34
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	2,73	3,23	6,53
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,32	1,37	1,69
aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	1,32	1,35	1,68
aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	39.514	64.173	60.241
kapitał własny+ zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	121	94	61
Należności krótkoterminowe netto z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	125	107	40
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	44,23	53,19	36,89
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wynik finansowy netto za 1 akcję (EPS) (zł)	0,05	0,08	0,11
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			

2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży o 1,7%, jednocześnie zmniejszeniu uległy koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 1,6% oraz wzrost kosztów ogólnego zarządu o 14,2%, co pozwoliło na wygenerowanie zysku netto na sprzedaży w wysokości 802 tys. złotych.

W 2011 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 8.163 tys. złotych.

Wskaźniki rentowności na dzień bilansowy kształtowały się następująco:

- rentowność sprzedaży netto 2,44%,
- rentowność kapitału własnego 4,90%,
- rentowność majątku 2,73%.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej w stosunku do roku ubiegłego nieznacznie wzrosły i na dzień bilansowy wynoszą 1,32.

W stosunku do roku ubiegłego cykl obrotu należności uległ wydłużeniu o 27 dni, jednocześnie cykl obrotu zobowiązań wydłużył się o 18 dni.

Wskaźnik globalnego zadłużenia osiągnął poziom 44,23%, i w porównaniu do roku ubiegłego obniżył się o 8,96 punktów procentowych, co wskazuje na wzrost udziału kapitałów własnych w finansowaniu działalności Spółki.

W 2011 roku na jedną akcję przypadało 0,05 złotego zysku netto.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- | | |
|---|---------------------------------------|
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2011 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2011 roku, |
| • materiałów | wg stanu na dzień
31.12.2011 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
30.11.2011 roku, |
| - jednostki powiązane | wg stanu na dzień
31.12.2011 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii nie uczestniczyli w obserwacji spisów z natury.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiar wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

4. 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 pozostałych 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.

a) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są 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 oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez czas dłuższy niż jeden rok. Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

b) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Wartości niematerialne obejmują głównie nabyte prawa majątkowe i oprogramowanie komputerowe. Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności licencje i patenty nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania. Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

c) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając przedział czasu, w którym według przewidywań dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę.

Okresy użytkowania dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• prawo wieczystego użytkowania gruntów	- nie amortyzowane					
• budynki i budowle	od	2,5	%	do	20,0	%
• maszyny i urządzenia	od	5,0	%	do	30,0	%

• środki transportu	od	12,5	%	do	50,0	%
• pozostałe	od	10,0	%	do	20,0	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

• prawa majątkowe i oprogramowanie komputerów	od	6,7	%	do	50,0	%
---	----	-----	---	----	------	---

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do użytkowania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

d) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne obejmują głównie składniki majątku trwałego wydierżawiane Spółkom zależnym, wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze Holding. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy amortyzacyjne.

e) Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- udziały i akcje w jednostkach,
- udzielone pożyczki.

Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Udzielone pożyczki wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

f) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono 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) Długoterminowe należności

Długoterminowe należności obejmują ogół należności, za wyjątkiem zaliczanych do aktywów finansowych i wynikających z dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego.

h) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku. Zapasy wykazywane są w wartości netto i wyceniane według cen zakupu lub technicznego kosztu wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

i) Krótkoterminowe należności

Krótkoterminowe należności 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.

j) Rozliczenia międzyokresowe

Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłego okresu obrotowego oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy. Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie:

- opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia i prenumeraty,
- wycenę długoterminowych kontraktów budowlanych.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

k) Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe obejmują udziały i akcje w pozostałych jednostkach, lokaty krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki. Udziały i akcje wycenia się według wartości godziwej, natomiast udzielone pożyczki wycenione są w kwocie wymaganej zapłaty.

l) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

ł) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również akcje własne oraz zysk bieżącego roku. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Akcje własne wyceniono w cenie nabycia. Wynik finansowy netto za badany rok obrotowy stanowi zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

m) Rezerwy

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

Rezerwy obejmują:

- długoterminowe:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne,

- krótkoterminowe:

- rezerwy na świadczenie emerytalne i podobne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- rezerwy na podatek dochodowy – zagranica,
- rezerwy na przewidywane koszty.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuariálną na koniec każdego roku obrotowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych.

n) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują:

- zobowiązania z tytułu kredytów,
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego.

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

o) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym. Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują również Fundusze Specjalne niezaliczane do kapitału własnego.

p) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie:

- koszty napraw gwarancyjnych,
- rezerwę na przewidywane koszty,
- rezerwę na badanie bilansu,
- wycenę długoterminowych kontraktów budowlanych.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozliczenia międzyokresowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

r) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wartości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

s) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem pozostałych kosztów oraz kosztów finansowych.

t) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

u) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

w) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych, ustalonych przy zachowaniu zasady ostrożności.

5. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Zmiany w wielkości rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu		Stan na koniec okresu	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe	79.874	51.850	84.596	54.821
<i>odpis aktualizujący</i>	177		177	
• urządzenia techniczne i maszyny	48.938	37.724	54.217	40.281

W badanym roku obrotowym największe zmiany wystąpiły w grupie maszyn i urządzeń głównie z tytułu zakupu nowych środków trwałych jak i z tytułu modernizacji.

Stopień zużycia środków trwałych na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 64,8% i utrzymuje się na poziomie zbliżonym do poziomu roku 2010.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 9,9% majątku jednostki.

5.2. Nieruchomości inwestycyjne

Wykazany w sprawozdaniu stan nieruchomości inwestycyjnych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Pozycja obejmuje wyodrębnione składniki majątku trwałego wydierżawiane Spółkom grupy kapitałowej Mostostal Zabrze Holding.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nieruchomości inwestycyjne stanowiły 13,2% aktywów Spółki.

5.3. Wartości niematerialne

Wykazany w sprawozdaniu stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Pozycja w całości dotyczy licencji na oprogramowanie komputerowe i stanowi 0,5% majątku Spółki.

5.4. Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu stan długoterminowych aktywów finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Wycena na dzień bilansowy
• udziały i akcje, w tym:	48.794
- w jednostkach zależnych	48.740
- w pozostałych jednostkach	54
• udzielone pożyczki	13.512

Udziały i akcje o wartości 56.960 tys. złotych zostały objęte odpisem aktualizującym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 20,9% majątku jednostki.

5.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykazane w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są zgodne z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 1,2% aktywów Spółki.

5.6. Długoterminowe należności

Wykazane w sprawozdaniu finansowym długoterminowe należności są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Pozycja obejmuje należności z tytułu kaucji w kwocie 138 tys. złotych i stanowi wielkość nieistotną.

5.7. Zapasy

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
• materiały	3.234	100,0	1.231	100,0
Ogółem	3.234	100,0	1.231	100,0
Odpis aktualizujący	111	3,4	574	46,6
Wartość zapasów netto	3.123	96,6	657	53,4

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zapasy stanowiły 0,2% majątku jednostki.

5.8. Krótkoterminowe należności

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
Terminowe	101.377	68,3	79.089	53,3
Przeterminowane	47.105	31,7	69.301	46,7
• do 1 miesiąca	5.222	3,5	5.007	3,4
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1.475	1,0	23.456	15,8
• powyżej 3 do 6 miesięcy	296	0,2	2.755	1,9
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7.393	5,0	997	0,6
• powyżej roku	32.719	22,0	37.086	25,0
Należności brutto	148.482	100,0	148.390	100,0
Odpisy aktualizujące	34.832	23,5	40.295	27,2
Należności netto	113.650	76,5	108.095	72,8

Pozostałe należności obejmują:

	(w tys. złotych)
• kaucje pieniężne na zabezpieczenie	832
• zaliczki na aktywa trwałe i obrotowe	2.963
• rozrachunki z tytułu wykupu wierzytelności	6.778
• rozrachunki z pracownikami	83
• pozostałe rozrachunki	1.469
Razem	12.125

Należności z tytułu podatku dochodowego na dzień bilansowy wynoszą 190 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności krótkoterminowe wraz z należnościami z tytułu podatku dochodowego stanowiły 40,3% majątku Spółki.

5.9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczy niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• wycena kontraktów długoterminowych	25.223
• ubezpieczenia	158
• inne	284
Razem	25.665

Na dzień bilansowy Spółka wykazała w rozliczeniach międzyokresowych kwotę 14.755 tys. złotych z tytułu wyceny kontraktu, który został zakończony w 2010 roku i rozliczony do wysokości wynikającej z umowy.

Wartość aktywowanych kosztów wynikająca z robót dodatkowych, a nieuznana przez inwestora jest obecnie dochodzona na drodze sądowej.

Ponadto w rozliczeniach międzyokresowych pozostają do rozliczenia koszty w wysokości 6.298 tys. złotych dotyczące wstrzymanego kontraktu realizowanego na Stadionie Śląskim w Chorzowie. Według opinii Zarządu kwota zostanie pokryta przez ubezpieczyciela.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 8,6% ogólnej kwoty aktywów.

5.10. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan pozostałych aktywów finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi i obejmuje akcje spółek notowanych na giełdzie w wysokości 252 tys. złotych, lokaty krótkoterminowe w wysokości 1.582 tys. złotych oraz udzielone pożyczki w wysokości 3.529 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe aktywa finansowe stanowiły 1,8% ogólnej kwoty aktywów.

5.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych i obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły 3,3% ogólnej kwoty aktywów.

5.12. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów własnych wynika z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	149.131
• akcje własne	(14.190)
• kapitały rezerwowe i zapasowe	23.354
• zysk netto	8.163
Kapitały własne razem	166.458

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitały własne stanowiły 55,8% w ogólnej kwocie pasywów.

5.13. Zobowiązania długoterminowe

Stan zobowiązań długoterminowych wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wielkość zobowiązań długoterminowych (bez długoterminowych rezerw) obejmuje długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego w wysokości 174 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania długoterminowe stanowiły pozycję nieistotną w ogólnej kwocie pasywów.

5.14. Rezerwy

Wykazany stan rezerw wynika z ksiąg rachunkowych i obejmuje:

	(w tys. złotych)
• rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.459
• rezerwę na świadczenia pracownicze	2.556
– krótkoterminowe	770
– długoterminowe	1.786
• pozostałe rezerwy	7.760
– krótkoterminowe	7.555
– długoterminowe	205
Ogółem	17.775

Na dzień bilansowy rezerwy stanowiły 6,0% sumy bilansowej.

5.15. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

Stan krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek jest zgodny z wielkościami wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Pozycja obejmuje w całości zobowiązania z tytułu kredytów krótkoterminowych w kwocie 7.384 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki stanowiły 2,5% pasywów Spółki.

5.16. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Stan krótkoterminowych zobowiązań finansowych wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe w całości obejmują zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu i stanowią pozycję nieistotną w strukturze pasywów Spółki.

5.17. Krótkoterminowe zobowiązania

Wykazany stan krótkoterminowych zobowiązań jest zgodny z księgami rachunkowymi i obejmuje:

	(w tys. złotych)
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług	87.975
• zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń, i innych świadczeń	4.928
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3.536
• zaliczki otrzymane na dostawy	5.524
• pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	225
Zobowiązania krótkoterminowe razem	102.188

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
Terminowe	124.777	95,5	76.838	87,3
Przeterminowane	5.865	4,5	11.137	12,7
• do 1 miesiąca	4.620	3,6	4.445	5,1
• od 1 do 3 miesięcy	179	0,1	2.745	3,1
• od 3 do 6 miesięcy	35	-	3.293	3,8
• od 6 miesięcy do 1 roku	1.031	0,8	635	0,7
• powyżej 1 roku	-	-	19	-
Ogółem	130.642	100,0	87.975	100,0

W porównaniu do stanu na dzień 1 stycznia 2011 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług zmniejszyły się o 32,7%.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• podatek VAT	900
• ZUS	2.553
• podatek dochodowy od osób fizycznych	1.438
• podatek od nieruchomości	6
• PFRON	31
Razem	4.928

Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania stanowiły 34,2% pasywów.

5.18. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne tytuły krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych to:

	(w tys. złotych)
• zaliczki otrzymane od kontrahentów	4.321
• inne	71
Razem	4.392

Na dzień 31 grudnia 2011 roku krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 1,5% w ogólnej kwocie pasywów.

5.19. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

Za okres objęty badaniem jednostka wygenerowała przychody w wysokości 335.094 tys. złotych, w stosunku do roku ubiegłego przychody te zmniejszyły się o 5.960 tys. złotych. W strukturze przychodów dominujący udział (92,9%) mają przychody ze sprzedaży usług budowlano – montażowych.

5.20. Koszt sprzedaży produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynikają z ksiąg rachunkowych. Za okres objęty badaniem jednostka poniosła koszty związane ze sprzedażą produktów, towarów i materiałów w wysokości 319.041 tys. złotych, tj. niższe od poniesionych w roku ubiegłym o 1,6% oraz poniosła koszty ogólnego zarządu w wysokości 15.251 tys. złotych, co w stosunku do roku ubiegłego stanowi wzrost o 14,2%.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk netto w wysokości 802 tys. złotych.

5.21. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w sprawozdaniu kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Głównymi pozycjami pozostałych przychodów są:

	(w tys. złotych)
• rozwiązane odpisy aktualizujące wartość należności	374
• rozwiązane rezerwy na zobowiązania i świadczenia pracownicze	523
• otrzymane odszkodowania	1.403
• przychody z tytułu zapłaty wykupionych wierzytelności obcych	13.136

Głównymi pozycjami pozostałych kosztów są:

	(w tys. złotych)
• utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	4.538
• koszty działalności socjalno - bytowej	236
• utworzone rezerwy na zobowiązania i świadczenia pracownicze	6.648
• koszty wykupionych wierzytelności	10.022
• odszkodowania i kary umowne	291

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 6.088 tys. złotych.

5.22. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w sprawozdaniu kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Głównymi pozycjami przychodów finansowych są:

	(w tys. złotych)
• otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	900
• nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	2.383
• wycena środków pieniężnych, należności i zobowiązań	576
• rozwiązane odpisy aktualizujące wartość udziałów	8.435
• otrzymane odsetki	252

Głównymi pozycjami kosztów finansowych są:

	(w tys. złotych)
• naliczone odsetki	305
• odpisy aktualizujące wartość udziałów	721
• straty z tytułu zmian wartości godziwej posiadanych akcji	441

Na działalności finansowej Spółka zrealizowała zysk w wysokości 15.308 tys. złotych.

6. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

6.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

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

	(w tys. złotych)
• zabezpieczenie na majątku trwałym	49.857
• zabezpieczenie na majątku obrotowym	3.621
Razem	53.478

6.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują udzielone gwarancje i poręczenia w kwocie 100.269 tys. złotych oraz pozostałe zobowiązania warunkowe wynoszące 1.030 tys. złotych.

6.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

7. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

Po dacie sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

8. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

10. Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Dane zawarte w informacjach dodatkowych oraz innych informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

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

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 30 kwietnia 2012 roku