

**RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
MOSTOSTAL ZABRZE HOLDING 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze Holding 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

<i>Raport zawiera 24 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:</i>		Strona
I.	Część ogólna	2
II.	Sytuacja finansowa	9
III.	Informacje szczegółowe	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

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

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Zabrzu, przy ulicy Wolności 191.

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

Jednostka dominująca Mostostal Zabrze Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu jest spółką akcyjną.

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

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej są między innymi:

- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- roboty związane z budową mostów i tuneli, rurociągów przemysłowych 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 jednostki dominującej nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej 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 obrotowego nie miały miejsca zmiany wielkości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 roku wynosił 263.316 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 17.054 tys. złotych.

W skład Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze Holding z siedzibą w Zabrzu według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku 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. Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Inżynierskie „BIPROHUT” Sp. z o.o.,
10. Grupa Kapitałowa PRINŻ Holding S.A.

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

- Prezes Zarządu - Pan Leszek Juchniewicz,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Aleksander Balcer,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Jarosław Antoniuk,
- 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 Antonia z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz powołała z dniem 13 kwietnia 2012 roku Pana Bogusława Bobrowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu.

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

- | | |
|--------------------------------------|---------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Zbigniew Opach, |
| • Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | - Pani Eliza Farmus, |
| • Sekretarz Rady Nadzorczej | - Pan Jarosław Wieszotek, |
| • 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 Wieszotkę.

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

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze Holding z siedzibą w Zabrzu 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 **660.955 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **29.658 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **17.054 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **85.101 tys. złotych,**
- informację dodatkową oraz skonsolidowane noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencji

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.

Zleceńbiorcę - 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 kwietniu 2012 roku w siedzibie jednostki dominującej.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentzi 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 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 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 w Katowicach i uzyskało opinię z zastrzeżeniem: „Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Spółki grupy kapitałowej stosują 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 notce nr 11 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego wyjaśnienie Zarządu jednostki dominującej odnośnie realizacji kontraktu ilustruje prawdopodobieństwo realizacji przewidywanych przychodów na kontrakcie, które są uzależnione od wyników negocjacji z partnerami handlowymi. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Ponadto, w należnościach handlowych jednostka dominująca 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”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz opublikowane w Monitorze Polskim B – nr 605 z dnia 20 lutego 2012 roku.

2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

W skład Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze Holding z siedzibą w Zabrzu według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły:

- jednostka dominująca:
 1. Mostostal Zabrze Holding S.A.:
- jednostki zależne objęte konsolidacją:
 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. Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Inżynierskie „BIPROHUT” Sp. z o.o.,
 10. Grupa Kapitałowa PRINŻ Holding S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku metodą konsolidacji pełnej.

W okresie objętym badaniem skład grupy kapitałowej nie uległ zmianie.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Mostostal Zabrze Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu 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 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.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w rozliczeniach międzyokresowych została aktywowana kwota 14.755 tys. złotych stanowiąca równowartość poniesionych kosztów na kontrakcie budowlanym zakończonym w 2010 roku, które nie zostały uznane przez inwestora. W dniu 28 marca 2012 roku Spółka zgłosiła pozew w Sądzie Okręgowym o zasądzenie na jej rzecz wszystkich poniesionych, a nieuznanych przez inwestora kosztów (w tym aktywowanej kwoty 14.755 tys. złotych).

Na powyższą kwotę Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego oczekując zasądzenia poniesionych kosztów”.

oraz z uzupełniającym objaśnieniem o treści:

„Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń zwracamy uwagę, że Spółka realizuje kontrakt budowlany dotyczący zadania widowni Stadionu Śląskiego w Chorzowie, na którym od dnia 15 lipca 2011 roku w związku z awarią, prace zostały wstrzymane. Jak opisano w punkcie 3.11 „Istotne ujawnienia zgodne z MSR/MSSF dotyczące Emitenta”, w nocy

objaśniającej do załączonego sprawozdania finansowego (nota nr 10), Spółka przyjęła metodę zysku zerowego przy ustalaniu ekonomicznego wyniku tego kontraktu budowlanego.

Ze względu na fakt, iż MZH prowadzi obecnie działania zmierzające do uzyskania odszkodowania z polisy ubezpieczenia kontraktu Zarząd uważa, że budżetowany wynik na tym kontrakcie nie jest zagrożony”.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych objętych konsolidacją sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku zostały zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskały opinie:

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Spółka Akcyjna Holding z siedzibą w Katowicach – opinię z objaśnieniem:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności sporządzonego sprawozdania finansowego informuję, że w badanym okresie jednostka dominująca uregulowała kolejne raty zobowiązań układowych w kwocie 45.314 tys. złotych. Tym samym jednostka dominująca odniosła w pozostałe przychody kwotę 30.117 tysięcy złotych umorzonych należności.

Ponadto jednostka zależna Przedsiębiorstwo Robót Drogowych i Mostowych Spółka Akcyjna w prezentowanym sprawozdaniu finansowym wykazała w kapitale własnym błąd podstawowy dotyczący szacunku wyceny kontraktów długoterminowych oraz rezerw na naprawy gwarancyjne dotyczący lat 2009-2010 w kwocie (13.213 tys. złotych). Zgodnie z MSR 8 korekty wartości szacunków winny obciążyć wynik bieżącego okresu.

Dodatkowo informuję, że jednostka dominująca nie wysłała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok do publikacji w Monitorze Polskim”.

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

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, 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	660.955	724.860	624.392
Aktywa trwałe	270.091	273.620	279.097
Kapitał własny	263.316	246.262	262.523
Wynik finansowy	29.658	8.262	42.799
w tym wynik finansowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	27.855	6.680	38.181
EBITDA	58.094	35.859	75.611
wynik netto na sprzedaży + amortyzacja			
Rentowność sprzedaży brutto (%)	4,03	1,63	5,58
EBIT / przychody operacyjne			
Rentowność sprzedaży netto (%)	3,19	0,92	4,35
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
Rentowność kapitału własnego (%)	11,26	3,35	16,30
wynik finansowy netto / kapitał własny			
Rentowność majątku (aktywów) (%)	4.49	1,14	6,85
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
Płynność I stopnia (bieżąca)	1,16	1,12	1,06
aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe			
Płynność II stopnia (szybka)	0,99	1,02	0,99
aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
Kapitał obrotowy netto (KON)	54.670	48.586	20.158
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
Wskaźnik obrotu należności (dni)	81	70	59
należności krótkoterminowe netto z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	19	13	13
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	72	62	42
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	60,16	66,03	57,96
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			

2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego zarówno przychody ze sprzedaży jak i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły odpowiednio o 4,3% i 3,3% w odniesieniu do poprzedniego roku.

Poziom kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu łącznie wzrósł o 11,3%, w porównaniu z 2010 rokiem, co pozwoliło wygenerować zysk brutto na sprzedaży w wysokości 13.389 tys. złotych.

W 2011 roku grupa kapitałowa zrealizowała zysk netto w wysokości 29.658 tys. złotych.

Wskaźniki rentowności na dzień bilansowy kształtowały się następująco:

- rentowność sprzedaży brutto 4,03%,
- rentowność sprzedaży netto 3,19%,
- rentowność kapitału własnego 11,26%,
- rentowność majątku 4,49%.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej nieznacznie się zmieniły w porównaniu do roku ubiegłego i wynoszą odpowiednio 1,16 i 0,99. Kapitał obrotowy netto w badanym okresie wyniósł 54.670 tys. złotych.

W porównaniu z rokiem ubiegłym, średnie cykle obrotu należności i zobowiązań wzrosły odpowiednio o 11 dni i 10 dni, natomiast cykl obrotu zapasów wzrósł o 6 dni.

Wskaźnik globalnego zadłużenia na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 60,16% i był niższy w porównaniu do roku ubiegłego o 5,87 punktów procentowych, co wskazuje na malejący udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności grupy kapitałowej.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenie dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. 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. Sprawozdania jednostek objętych konsolidacją zostały przekształcone dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego. 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, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR - z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego za wyjątkiem sposobu ujęcia błędów szacunków związanych z wyceną kontraktów długoterminowych oraz rezerw na naprawy gwarancyjne dotyczących lat 2009-2010.

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 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.

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

c) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne dotyczą nie użytkowanych przez jednostki gruntów, budynków i budowli utrzymywanych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych. Nieruchomości inwestycyjne obejmują również spółdzielcze własnościowe prawo do lokali. Nieruchomości inwestycyjne zostały wycenione według wartości godziwej.

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 nabyte prawa majątkowe oraz 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.

e) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują:

- udziały i akcje w jednostkach,
- lokaty bankowe.

Udziały i akcje dostępne do sprzedaży wykazano w wartości godziwej. Pozostałe udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Lokaty bankowe wykazano w wartości nominalnej, a więc łącznie ze skapitalizowanymi zarachowanymi odsetkami, z zachowaniem ostrożności.

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 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 12 miesięcy od dnia bilansowego. Należności te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

h) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie kosztów ubezpieczeń oraz prowizji od gwarancji bankowych, które mają zostać odpisane w drugim i następnych latach licząc od dnia bilansowego. Wykazywane są w wielkości nominalnej.

i) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe oraz towary. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu, nabycia lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

j) 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 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

k) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

- opłacone z góry ubezpieczenia i prenumeraty,

- nadwyżkę rzeczywistych kosztów wytworzenia usług (budowlanych) objętych długoterminowymi umowami nad kosztami tychże usług.

l) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

ł) Kapitał własny

Kapitały 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. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje nierozliczone straty z lat ubiegłych oraz korektę szacunku rezerw na naprawy gwarancyjne oraz korektę wyceny kontraktów długoterminowych. 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. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów. Kapitał własny obejmuje również kapitały przypadające na udziały niekontrolujące.

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:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- rezerwy na podatek dochodowy - zagranica,
- rezerwę na umorzoną część zobowiązań w postępowaniu układowym,
- rezerwy na przewidywane koszty.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagrodzenia, pracownicy Spółek grupy kapitałowej mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Spółki uznają koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuarialną na koniec każdego roku obrotowego. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

n) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek oraz z tytułu umów leasingu finansowego, a także inne zobowiązania, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym. Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia leasingu wycenione są według niższej z dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Inne długoterminowe zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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.

Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

p) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie:

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

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

r) 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, jak również z wyłączeniem części wyniku finansowego, przypadającego na udziały niekontrolujące.

3. Wyprowadzenie wartości firmy

Wartość firmy z konsolidacji stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia jednostki zależnej, a wielkością przypadających na jednostkę dominującą aktywów netto jednostki zależnej, ustaloną na podstawie wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej na dzień nabycia udziałów.

4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące

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 z sytuacji finansowej 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 z sytuacji finansowej, oddzielnie od kapitału jednostki dominującej w ramach kapitału własnego jako „kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące”. Udziały niekontrolujące stanowią tę część zysku i straty oraz wyników netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, które można przyporządkować do udziałów nienależących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej. Przypadające na inne osoby lub jednostki objęte konsolidacją zyski lub straty wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

5. 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.

6. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zawarte w wartości aktywów nie zrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zostały wyłączone w sposób prawidłowy. Wyłączeniu podlegały otrzymane dywidendy od jednostek zależnych.

7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku nie dokonano sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych objętych konsolidacją.

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

8.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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	322.958	143.745	307.485	154.989
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości	891		880	
w tym: urządzenia techniczne i maszyny	123.785	78.405	130.588	86.844
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości	12		1	

Stopień zużycia środków trwałych na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 50,4% i w stosunku do roku ubiegłego wzrósł o 5,9 punktów procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 22,9% majątku grupy.

8.2. Nieruchomości inwestycyjne

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nieruchomości inwestycyjne obejmują utrzymywane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych nie użytkowane przez jednostki grupy kapitałowej budynki i budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu użytkowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nieruchomości inwestycyjne stanowią 14,7% aktywów grupy.

8.3. Wartości niematerialne

W badanym okresie w ramach grupy kapitałowej nie wystąpiły istotne zmiany wartości niematerialnych netto.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział wartości niematerialnych netto w ogólnej kwocie aktywów grupy stanowi 0,4%

8.4. Długoterminowe aktywa finansowe

(w tys. złotych)	Wycena na dzień bilansowy
• udziały i akcje	895
• długoterminowe lokaty bankowe	1.228
• obligacje Skarbu Państwa	1.382
• pozostałe	61
Razem	3.566

Na dzień 31 grudnia 2011 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 0,5% majątku grupy.

8.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 15.056 tys. złotych stanowiły 2,3% aktywów grupy kapitałowej.

8.6. Zapasy

Stan zapasów na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	19.228	46,7	23.363	40,3	121,5
• półprodukty i produkcja w toku	18.680	45,4	23.023	39,7	123,2
• produkty gotowe	2.958	7,2	11.223	19,4	379,4
• towary	273	0,7	362	0,6	132,6
Ogółem	41.139	100,0	57.971	100,0	140,9
Odpis aktualizujący	943	2,3	1.443	2,5	153,0
Wartość zapasów netto	40.196	97,7	56.528	97,5	140,6

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów brutto wzrósł o 40,9%.

Na dzień bilansowy największy udział w zapasach brutto grupy, tj. 40,3% stanowią materiały.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zapasy netto stanowiły 8,6% aktywów grupy.

8.7. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe na początek i koniec roku obrotowego obejmowały tytuły:

(w tys. złotych)	Stan na 01.01.2011 r.	%	Stan na 31.12.2011 r.	%
1	2	3	4	5
• należności z tytułu dostaw i usług	197.962	84,5	213.189	93,5
- do 12 miesięcy	179.037	76,4	201.737	88,5
- powyżej 12 miesięcy	18.925	8,1	11.452	5,0
• należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	4.875	2,1	5.882	2,6
• należności z tytułu podatku dochodowego	5.005	2,1	1.214	0,5
• rozrachunki z pracownikami	245	0,1	132	0,1
• zaliczki na aktywa trwałe i obrotowe	10.357	4,4	4.002	1,7
• rozrachunki eksportowe	561	0,2	-	-
• pozostałe	16.305	6,6	3.606	1,6
Należności netto	235.310	100,0	228.025	100,0

Na dzień bilansowy odpisem aktualizującym zostały objęte należności krótkoterminowe w łącznej kwocie 75.046 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności krótkoterminowe netto łącznie z należnościami z tytułu podatku dochodowego stanowiły 34,5% majątku grupy.

8.8. Rozliczenia międzyokresowe

Główną pozycję rozliczeń międzyokresowych stanowi wycena kontraktów długoterminowych oraz zapłacone z góry ubezpieczenia i prenumeraty.

Na dzień bilansowy jednostka dominująca 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. W dniu 28 marca 2012 roku Spółka złożyła pozew w Sądzie Okręgowym o zasądzenie na jej rzecz poniesionych a nie uznanych przez inwestora kosztów.

Ponadto w rozliczeniach międzyokresowych pozostają nierozliczone koszty 6.298 tys. złotych z tytułu realizacji kontraktu budowlanego, który w lipcu 2011 roku został wstrzymany. Według opinii Zarządu koszty zostaną pokryte przez ubezpieczyciela.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku krótko i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 8,9% majątku grupy.

8.9. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Wykazane w sprawozdaniu krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały i akcje oraz lokaty.

W strukturze aktywów grupy kapitałowej stanowią one 0,7% wartości.

8.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów obejmowała środki pieniężne w kasie i na rachunkach oraz lokaty.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku środki pieniężne stanowiły 6,6% aktywów grupy.

8.11. Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, który na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 149.131 tys. złotych.

8.12. Wynik finansowy netto

Wynik finansowy grupy kapitałowej za okres objęty badaniem stanowi zysk netto, który wyniósł 29.658 tys. złotych, w tym przypadający na jednostkę dominującą wynosi 27.855 tys. złotych. W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa osiągnęła dochody całkowite w wysokości 29.658 tys. złotych, z czego dochody w kwocie 27.855 tys. złotych przypadają na akcjonariuszy jednostki dominującej.

8.13. Rezerwy

Wykazane w sprawozdaniu rezerwy obejmują:

	(w tys. złotych)
• rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21.762
• rezerwę na świadczenia pracownicze	17.968
• <i>krótkoterminowe</i>	6.049
• <i>długoterminowe</i>	11.919
• pozostałe rezerwy	11.745
• <i>krótkoterminowe</i>	11.436
• <i>długoterminowe</i>	309
Ogółem	51.475

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwy stanowiły 7,8% sumy bilansowej.

8.14. Zobowiązanie finansowe

Wielkość zobowiązań finansowych według tytułu przedstawia się jak niżej:

	(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu
Długoterminowe		18.235
• kredyty bankowe		16.116
• zobowiązania finansowe z tytułu leasingu		2.119
Krótkoterminowe		58.085
• kredyty bankowe		54.659
• zobowiązania finansowe z tytułu leasingu		3.390
• inne zobowiązania finansowe		36
Razem		76.320

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania finansowe stanowiły 11,5% ogólnej sumy pasywów.

8.15. Długoterminowe zobowiązania

Wykazane w sprawozdaniu długoterminowe zobowiązania dotyczą głównie zobowiązań w postępowaniu układowym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku długoterminowe zobowiązania stanowiły 0,8% ogólnej sumy pasywów.

8.16. Krótkoterminowe zobowiązania

Wielkość krótkoterminowych zobowiązań według tytułów przedstawia się jak niżej:

	(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług		171.648
• zaliczki otrzymane na dostawy		18.381
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		8.636
• zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		16.809
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1.750
• zobowiązania układowe		11.285
• pozostałe zobowiązania		2.355
• fundusze specjalne		153
Ogółem		231.017

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 35,0% pasywów grupy.

8.17. Rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w sprawozdaniu rozliczenia międzyokresowe obejmują:

	(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		4.132
• umorzone zobowiązania układowe		3.350
• inne		782
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		29.607
• wycenę długoterminowych kontraktów budowlanych		13.314
• umorzone zobowiązania układowe		10.628
• nabyte wierzytelności		4.820
• inne		845
Razem		33.739

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 5,1% pasywów grupy.

8.18. Przychody i koszty sprzedanych towarów i produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Główną pozycją przychodów w grupie kapitałowej są przychody ze sprzedaży produktów, które na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowiły 99,2% przychodów, wśród których dominują przychody ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej (74,8% ogółu przychodów ze sprzedaży).

W porównaniu do roku ubiegłego odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 4,3%. Jednocześnie, koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów łącznie z kosztami sprzedaży i kosztami ogólnego zarządu wzrosły o 3,8%.

Na działalności podstawowej grupa kapitałowa wypracowała zysk w kwocie 13.389 tys. złotych.

8.19. Pozostałe przychody i koszty

Głównymi pozycjami pozostałych przychodów są:

	(w tys. złotych)
• rozwiązane rezerwy	3.355
• rozwiązane odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów	6.128
• otrzymane kary umowne i odszkodowania z tytułu zdarzeń losowych	2.104
• przychody z inwestycji w nieruchomościach	1.644
• umorzenie zobowiązań	30.117
• zapłaty wykupionych wierzytelności obcych	3.114

Główną pozycją pozostałych kosztów są:

	(w tys. złotych)
• rezerwy na świadczenia pracownicze oraz zobowiązania	11.386
• odpisy aktualizujące wartość aktywów	8.585
• koszty inwestycji w nieruchomości	1.694

Na pozostałej działalności grupa kapitałowa zrealizowała zysk w wysokości 24.121 tys. złotych.

8.20. Przychody i koszty finansowe

Głównymi pozycjami przychodów finansowych są:

	(w tys. złotych)
• odsetki	1.437
• zyski z tytułu różnic kursowych	4.907

Głównymi pozycjami kosztów finansowych są:

	(w tys. złotych)
• gwarancje należytego wykonywania i gwarancje wadialne	698
• odsetki	3.689
• straty z tytułu zmiany wartości godziwej	551

Na działalności finansowej grupa kapitałowa zrealizowała zysk w wysokości 1.249 tys. złotych.

9. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

9.1. 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	153.702
• zabezpieczenie na majątku obrotowym	5.124
RAZEM	158.826

9.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• gwarancje i poręczenia	163.433
• zobowiązania wekslowe	3.324
• pozostałe	26.723
RAZEM	193.480

10. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

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

11. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

12. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

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

13. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są kompletne oraz zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Sprawozdanie 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 30 kwietnia 2012 roku