

**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 2012 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 2012 roku.*

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

<i>Raport zawiera 23 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:</i>		<b>Strona</b>
<b>I.</b>	<b>Część ogólna</b>	<b>2</b>
<b>II.</b>	<b>Sytuacja finansowa</b>	<b>9</b>
<b>III.</b>	<b>Informacje szczegółowe</b>	<b>11</b>

## 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 niemieszkalnych,
- 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 2012 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:

Akcyonariusze	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udziały w kapitale podstawowym (%)
Krzysztof Jędrzejewski + podmiot powiązany	44.896.391	44.896.391	44.896.391	30,11
Zbigniew Opach + podmiot powiązany	17.651.028	17.651.028	17.651.028	11,84
ING Nationale – Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	17.317.551	17.317.551	17.317.551	11,61

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

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2012 roku wynosił 250.574 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 12.742 tys. złotych.

W skład Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze Holding z siedzibą w Zabrzu według stanu na dzień 31 grudnia 2012 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. Mostostal Kędzierzyn Spółka Akcyjna,
6. Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe S.A.,
7. Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A.,
8. Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Inżynierskie „BIPROHUT” Sp. z o.o.,
9. Grupa Kapitałowa PRINŻ S.A. Holding.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Bogusław Bobrowski,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Aleksander Balcer,
- Członek Zarządu - Pan Jan Obłąk.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza odwołała 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.

W dniu 29 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Jana Obłąka powierzając mu z dniem 1 lipca 2012 roku funkcję Członka Zarządu.

W dniu 31 października 2012 roku Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Macieja Litwińskiego.

Po dniu bilansowym, tj. 17 stycznia 2013 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Jan Obłąk.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku był następujący:

- |                                      |                               |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej     | - Pan Krzysztof Jędrzejewski, |
| • Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Arkadiusz Śnieżko,      |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pani Eliza Farmus,          |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Michał Rogatko,         |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Mirosław Panek.         |

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 12 grudnia 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożył Pan Zbigniew Opach.

Ponadto, w dniu 12 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Artura Kucharskiego oraz Pana Jarosława Wieszołkę, jednocześnie powołano do Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego, Pana Michała Rogatko oraz Pana Arkadiusza Śnieżko.

Dnia 28 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza wyłoniła spośród siebie na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego oraz na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Arkadiusza Śnieżko równocześnie odwołując z tej funkcji Panią Elizę Farmus powierzając jej funkcję Członka Rady Nadzorczej.

## 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 2012 roku obejmuje:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujące sumę  
503.082 tys. złotych,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości (10.303) tys. złotych,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 12.742 tys. złotych,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.437 tys. złotych,
- 5) informację dodatkową oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 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 27 czerwca 2012 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28 maja 2012 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 kluczowy biegły rewident Krystyna Sawosz - Tilkowska - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336.

W badaniu uczestniczyli:

- Ewa Szczepańska – biegły rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299,
- Agnieszka Mydlak – asystent,
- Karol Kubarski – asystent.

Badanie przeprowadzono w kwietniu 2013 roku w siedzibie jednostki dominującej.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentci 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 2013 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 jednostka dominująca 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 dotycząca kontraktu budowlanego zakończonego w 2010 roku. W dniu 28 marca 2012 roku Jednostka dominująca złożyła 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 objaśnieniem o treści:

„Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń zwracamy uwagę, że jednostka dominująca 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 nocie objaśniającej do załączonego sprawozdania finansowego (nota nr 11), Spółka przyjęła metodę zysku zerowego przy ustalaniu ekonomicznego wyniku tego kontraktu budowlanego.

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

Ponadto, jednostka dominująca w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazała w kapitale własnym błąd podstawowy skorygowany przez jednostkę zależną objętą konsolidacją, 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.

Powyższą korektę jednostka dominująca uwzględniła w porównywalnych danych finansowych przekształcając opublikowane skonsolidowane sprawozdanie za 2010 rok”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz opublikowane w Monitorze Polskim B – nr 2757 z dnia 2 listopada 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 2012 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. Mostostal Kędzierzyn Spółka Akcyjna,
  6. Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe S.A.,
  7. Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A.,
  8. Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Inżynierskie „BIPROHUT” Sp. z o.o.,
  9. Grupa Kapitałowa PRINŻ S.A. Holding.

Jednostki zależne objęte konsolidacją zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku metodą konsolidacji pełnej.

W okresie objętym badaniem skład grupy kapitałowej uległ zmianie.

Dnia 31 października 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS zostało zarejestrowane połączenie Spółki Mostostal Kędzierzyn Spółka Akcyjna Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze (przejmująca) ze Spółką Ocynkowania Mostostal – MET Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (przejmowana). Połączenie Spółek nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Mostostal Zabrze Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię pozytywną bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych objętych konsolidacją sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskały opinie:

- 1) Mostostal Zabrze Zakład Montażowo-Produkcyjny „Katowice” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach – opinię z zastrzeżeniem o treści:

*„Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, przy założeniu kontynuacji działalności w przyszłości. Znaczący spadek przychodów ze sprzedaży oraz kapitałów, wykazywany wysoki poziom wskaźników deficytowości oraz niski poziom wskaźników płynności wskazują na trudną sytuację ekonomiczno – finansową Spółki.*

*Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma strat z lat ubiegłych oraz strata za bieżący rok wynosi 4.346,9 tys. złotych i jest wyższa od sumy kapitału zapasowego oraz jednej trzeciej kapitału podstawowego. Mając na uwadze powyższe, stosownie do wymogów art. 397 Kodeksu spółek handlowych Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki”.*

oraz uzupełniającym objaśnieniem o treści:

*„Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że Spółka do dnia badania nie złożyła sprawozdania finansowego za 2011 rok do Krajowego Rejestru Sądowego”.*

- 2) Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Spółka Akcyjna Holding z siedzibą w Katowicach – opinię z objaśnieniem o treści:

*„Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące kwestie:*

*1/ W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy w Opolu, wydział V Gospodarczy Sekcja Upadłościowa wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości jednostki zależnej Przedsiębiorstwa Robót Drogowych i Mostowych S.A. w Kędzierzynie – Koźlu obejmującej likwidację majątku dłużnika. Tym samym aktywa jednostki kontrolowane są od tego dnia przez syndyka masy upadłościowej. W sprawozdaniu finansowym wynik tego zdarzenia został zaprezentowany jako strata z działalności zaniechanej w kwocie (15.268 tys. złotych).*

*2/ W dniu 13 lutego 2013 roku Zarząd Mostostal Zabrze Holding S.A. (główny Akcjonariusz spółki dominującej) poinformował w raporcie bieżącym nr 17/2013 o planowych zamierzeniach działań reorganizacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej. Jednym z założeń planu jest połączenie Gliwickiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego S.A. (spółka inkorporująca) z Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych S.A. Holding. Tak więc Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. Holding będzie kontynuowała dotychczasową działalność w ramach G.P.B.P. S.A.*

*Ponadto zwracamy uwagę, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 nie zostało przekazane do publikacji w Monitorze Polskim B”.*

Sprawozdania finansowe pozostałych Spółek zależnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2012 r.	2011 r.	2010 r.
<b>Suma bilansowa</b>	<b>503.082</b>	<b>660.955</b>	<b>724.860</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>234.017</b>	<b>270.091</b>	<b>273.620</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>250.574</b>	<b>263.316</b>	<b>246.262</b>
w tym: wynik finansowy	(10.303)	29.658	8.262
w tym: wynik finansowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(11.512)	27.855	6.680
• EBITDA	16.606	60.607	35.859
wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	0,3	3,4	0,9
zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
• Deficytowość / Rentowność sprzedaży netto (%)	(1,7)	3,8	0,7
wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
• Deficytowość / Rentowność kapitału własnego (%)	(4,5)	10,9	2,6
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Deficytowość / Rentowność majątku (aktywów) (%)	(2,0)	4,0	1,0
wynik finansowy netto / aktywa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,2	1,1	1,3
aktywa obrotowe ogółem – należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	1,0	0,9	1,2
aktywa obrotowe ogółem – zapasy – należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	45.969	37.387	35.552
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe – aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	23	18	11
kapitał obrotowy netto × ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	99	102	70
należności z tytułu dostaw × liczba dni okresu / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
• Wskaźnik obrotu zapasów	27	25	13
zapasy × liczba dni okresu / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	73	93	62
zobowiązania z tytułu dostaw × liczba dni okresu / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu			

(w tysiącach złotych)	2012 r.	2011 r.	2010 r.
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	50,2	60,2	66,0
<i>suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa</i>			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	6,5	19,7	12,1
<i>EBITDA / zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe</i>			

## 2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego zarówno przychody ze sprzedaży jak i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obniżyły się odpowiednio o 9,8% i 7,4% w odniesieniu do poprzedniego roku.

Poziom kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu łącznie wzrósł o 1,2%, w porównaniu z 2011 rokiem, co pozwoliło wygenerować zysk netto na sprzedaży w wysokości 2.053 tys. złotych.

W 2012 roku grupa kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 10.303 tys. złotych.

Wskaźniki rentowności na dzień bilansowy kształtowały się następująco:

- rentowność sprzedaży brutto 0,3%,
- deficytowość sprzedaży netto (1,7%),
- deficytowość kapitału własnego (4,5%),
- deficytowość majątku (2,0%).

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej nieznacznie się zmieniły w porównaniu do roku ubiegłego i wynoszą odpowiednio 1,2 i 1,0. Kapitał obrotowy netto w badanym okresie wyniósł 45.969 tys. złotych.

W porównaniu z rokiem ubiegłym, średnie cykle obrotu należności i zobowiązań obniżyły się odpowiednio o 3 dni i 20 dni, natomiast cykl obrotu zapasów wzrósł o 2 dni.

Wskaźnik globalnego zadłużenia na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 50,2% i był niższy w porównaniu do roku ubiegłego o 10,0 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 2012 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.

##### 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, 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. 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 strata netto wynikająca 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 naprawy gwarancyjne,
- 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,
- rezerwy na umorzoną część zobowiązań w postępowaniu układowym.

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 2012 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 2012 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
<b>środki trwałe</b>	<b>307.485</b>	<b>154.989</b>	<b>249.882</b>	<b>127.553</b>
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości	880		880	
w tym: urządzenia techniczne i maszyny	130.588	86.844	94.298	66.065
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości	1		2	

Stopień zużycia środków trwałych na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 51,0% i w stosunku do roku ubiegłego nie uległ istotnej zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 24,1% 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 2012 roku nieruchomości inwestycyjne stanowią 20,0% aktywów grupy.

### 8.3. Wartości niematerialne

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział wartości niematerialnych netto w ogólnej kwocie aktywów grupy stanowi 0,4%.

### 8.4. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

	(w tys. złotych)	Wycena na dzień bilansowy
• udziały i akcje		899
• długoterminowe lokaty bankowe		1.221
• pozostałe		61
<b>Razem</b>		<b>2.181</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 0,4% majątku grupy.

### 8.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 7.369 tys. złotych stanowiły 1,5% 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	%
• materiały		23.363	40,3	14.787	36,0
• półprodukty i produkcja w toku		23.023	39,7	18.611	45,3
• produkty gotowe		11.223	19,4	7.387	18,0
• towary		362	0,6	300	0,7
<b>Ogółem</b>		<b>57.971</b>	<b>100,0</b>	<b>41.085</b>	<b>100,0</b>
Odpis aktualizujący		1.443	2,5	1.190	2,9
<b>Wartość zapasów netto</b>		<b>56.528</b>	<b>97,5</b>	<b>39.895</b>	<b>97,1</b>

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów brutto obniżył się o 29,1%.

Na dzień bilansowy największy udział w zapasach brutto grupy, tj. 45,3% stanowią półprodukty i produkcja w toku.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zapasy netto stanowiły 7,9% aktywów grupy.

## 8.7. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe na początek i koniec roku obrotowego obejmowały tytuły:

(w tys. złotych)	Stan na 01.01.2012 r.	%	Stan na 31.12.2012 r.	%
• należności z tytułu dostaw i usług	213.189	93,5	146.943	86,7
- do 12 miesięcy	201.737	88,5	133.808	79,0
- powyżej 12 miesięcy	11.452	5,0	13.135	7,7
• należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	5.882	2,6	2.533	1,5
• należności z tytułu podatku dochodowego	1.214	0,5	1.642	1,0
• rozrachunki z pracownikami	132	0,1	160	0,1
• zaliczki na aktywa trwałe i obrotowe	4.002	1,7	14.857	8,8
• kaucje pieniężne	867	0,4	753	0,4
• pozostałe	2.739	1,2	2.520	1,5
<b>Należności netto</b>	<b>228.025</b>	<b>100,0</b>	<b>169.408</b>	<b>100,0</b>

Na dzień bilansowy odpisem aktualizującym zostały objęte należności krótkoterminowe w łącznej kwocie 78.585 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności krótkoterminowe netto łącznie z należnościami z tytułu podatku dochodowego stanowiły 33,7% majątku grupy.

## 8.8. Rozliczenia międzyokresowe

Główną pozycję rozliczeń międzyokresowych stanowi wycena kontraktów długoterminowych (12.197 tys. złotych) oraz zapłacone z góry ubezpieczenia (624 tys. złotych).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku krótko i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 2,7% majątku grupy.

## 8.9. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Wykazane w sprawozdaniu krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują głównie udziały i akcje (252 tys. złotych), lokaty krótkoterminowe (2.894 tys. złotych) oraz jednostki uczestnictwa w funduszach (2.450 tys. złotych). W strukturze aktywów grupy kapitałowej stanowią one 1,1% 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 2012 roku środki pieniężne stanowiły 8,1% aktywów grupy.

## 8.11. Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, który na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 149.131 tys. złotych.

#### 8.12. Wynik finansowy netto

Wynik finansowy grupy kapitałowej za okres objęty badaniem stanowi strata netto, która wyniosła 10.303 tys. złotych, w tym strata przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 11.512 tys. złotych. W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa osiągnęła ujemne dochody całkowite w wysokości 10.303 tys. złotych, z czego ujemne dochody w kwocie 11.512 tys. złotych przypadają na akcjonariuszy jednostki dominującej.

#### 8.13. Rezerwy

Wykazane w sprawozdaniu rezerwy obejmują:

	(w tys. złotych)
• rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.272
• rezerwę na świadczenia pracownicze	17.258
– krótkoterminowe	4.403
– długoterminowe	12.855
• pozostałe rezerwy	21.549
– krótkoterminowe	21.383
– długoterminowe	166
<b>Ogółem</b>	<b>51.079</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rezerwy stanowiły 10,2% sumy bilansowej.

#### 8.14. Zobowiązanie finansowe

Wielkość zobowiązań finansowych według tytułów przedstawia się jak niżej:

	(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu
<b>Długoterminowe</b>		<b>8.142</b>
• kredyty bankowe		2.893
• zobowiązania finansowe z tytułu leasingu		5.249
<b>Krótkoterminowe</b>		<b>36.361</b>
• kredyty bankowe		33.764
• zobowiązania finansowe z tytułu leasingu		2.590
• inne zobowiązania finansowe		7
<b>Razem</b>		<b>44.503</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania finansowe stanowiły 8,8% sumy pasywów.

#### 8.15. Długoterminowe zobowiązania

Wykazane w sprawozdaniu długoterminowe zobowiązania stanowią pozycję nieistotną w strukturze pasywów grupy.

#### 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		90.620
• zaliczki otrzymane na dostawy		22.922
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		6.547
• zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		17.218
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2.851
• zobowiązania układowe		4.133
• pozostałe zobowiązania		1.246
• fundusze specjalne		98
<b>Ogółem</b>		<b>145.635</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 28,9% pasywów grupy.

#### 8.17. Rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w sprawozdaniu rozliczenia międzyokresowe obejmują:

	(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>		<b>35</b>
• inne		35
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>		<b>11.121</b>
• wycenę długoterminowych kontraktów budowlanych		7.604
• umorzone zobowiązania układowe		2.888
• inne		629
<b>Razem</b>		<b>11.156</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 2,2% 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 2012 roku stanowiły 98,8% przychodów, wśród których dominują przychody ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej (64,3% ogółu przychodów ze sprzedaży).

W porównaniu do roku ubiegłego odnotowano zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 9,8%. Jednocześnie, koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów łącznie z kosztami sprzedaży i kosztami ogólnego zarządu zmniejszyły się o 6,8%.

Na działalności podstawowej grupa kapitałowa wypracowała zysk w kwocie 2.053 tys. złotych.

#### 8.19. Pozostałe przychody i koszty

Głównymi pozycjami pozostałych przychodów są:

	(w tys. złotych)
• rozwiązane rezerwy	8.451
• rozwiązane odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów	8.458
• otrzymane kary umowne i odszkodowania z tytułu zdarzeń losowych	3.693
• przychody z inwestycji w nieruchomościach	1.818
• umorzenie zobowiązań	13.579
• zapłaty wykupionych wierzytelności obcych	1.779

Główną pozycją pozostałych kosztów są:

	(w tys. złotych)
• rezerwy na świadczenia pracownicze oraz zobowiązania	22.484
• odpisy aktualizujące wartość aktywów	9.496
• koszty inwestycji w nieruchomości	1.671
• odszkodowania i kary umowne	4.374

Na pozostałej działalności grupa kapitałowa zrealizowała zysk w wysokości 1.252 tys. złotych.

#### 8.20. Przychody i koszty finansowe

Głównymi pozycjami przychodów finansowych są:

	(w tys. złotych)
• odsetki	1.510
• dywidendy, udziały w zyskach	54

Głównymi pozycjami kosztów finansowych są:

	(w tys. złotych)
• utworzone odpisy aktualizujące	3.814
• odsetki	4.104
• straty z tytułu różnic kursowych	2.901

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 10.527 tys. złotych.

## 9. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

### 9.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• zabezpieczenie na majątku trwałym	146.806
• zabezpieczenie na majątku obrotowym	5.553
<b>RAZEM</b>	<b>152.359</b>

### 9.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• gwarancje i poręczenia	157.223
• zobowiązania wekslowe	4.535
<b>RAZEM</b>	<b>161.758</b>

## 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**

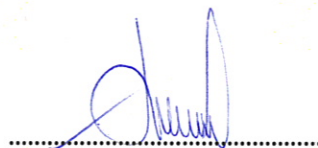
Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są kompletne oraz zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

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

**14. Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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  
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 kwietnia 2013 roku