

## WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Forma prawna i przedmiot działalności

BOWIM SPÓŁKA AKCYJNA 41-200 SOSNOWIEC, ul. NIWECKA 1 E

Przedmiotem działalności BOWIM S.A. zwanej w dalszej części sprawozdania „Spółką” oraz jej jednostek zależnych zwanych łącznie „Grupą” jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- świadczenie usług transportowych,
- prefabrykacja stali zbrojeniowej.
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części

Grupa w przeważającej mierze prowadzi sprzedaż na terytorium kraju.

Jednostką dominującą jest BOWIM S.A. z siedzibą: w Sosnowcu, przy ulicy Niwecka 1E, która zgodnie z obowiązującym prawem, została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000001104.

Dane podstawowe Spółki

Nazwa pełna:	BOWIM S.A.
Adres siedziby:	UL. NIWECKA 1E 41-200 SOSNOWIEC
Identyfikator NIP:	645-22-44-873
Numer w KRS:	0000001104
Numer REGON:	277486060
Akt założycielski Rep. A	NR 500/2001 Z DNIA 19.01.2001

Przedmiotem działalności według PKD jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, odpadów i złomu,
- świadczenie usług transportowych,
- wynajem środków transportowych,
- wykonywanie robót instalacyjno-budowlanych i ogólnobudowlanych,
- produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej,
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części.

## II. Czas trwania działalności spółki

Spółka dominująca - Bowim S.A powstała na czas nieokreślony.

Spółka zależna – Bowim Podkarpacie Sp. z o.o. powstała na czas nieokreślony.

Spółka zależna – Betstal Sp. z o.o. powstała na czas nieokreślony.

Spółka zależna – Passat – Stal S.A. powstała na czas nieokreślony.

## III. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r. Porównywalne dane finansowe dotyczą sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych i obejmują odpowiednio okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r i zostało sporządzone na podstawie sprawozdań jednostkowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.- 31.12.2011 zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w taki sposób, aby grupa stanowiła jedną jednostkę. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej i sprawozdanie finansowe kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe skorygowane zostało o kwoty wzajemnych przychodów, kosztów oraz rozrachunków wynikających z transakcji pomiędzy jednostkami grupy i inne korekty związane z grupą.

## IV. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Skład osobowy zarządu na dzień 31.12.2011 r.

Adam Kidała – V-ce Prezes Zarządu

Jacek Rożek – V-ce Prezes Zarządu

Jerzy Wodarczyk - V-ce Prezes Zarządu

Feliks Rożek – Przewodniczący RN

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011 r.

Aleksandra Wodarczyk – Członek RN

Jan Kidała – Członek RN

Bernadeta Fuchs – Członek RN

Sobiesław Szefer – Członek RN

Mieczysław Halk – Członek RN

Tadeusz Borysiewicz – Członek RN

## V. Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne lub zostały sporządzone za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. do 31.12.2011 oraz dane porównywalne nie zawierają danych łącznych oraz nie zostały sporządzone w czasie, którego nastąpiło połączenie.

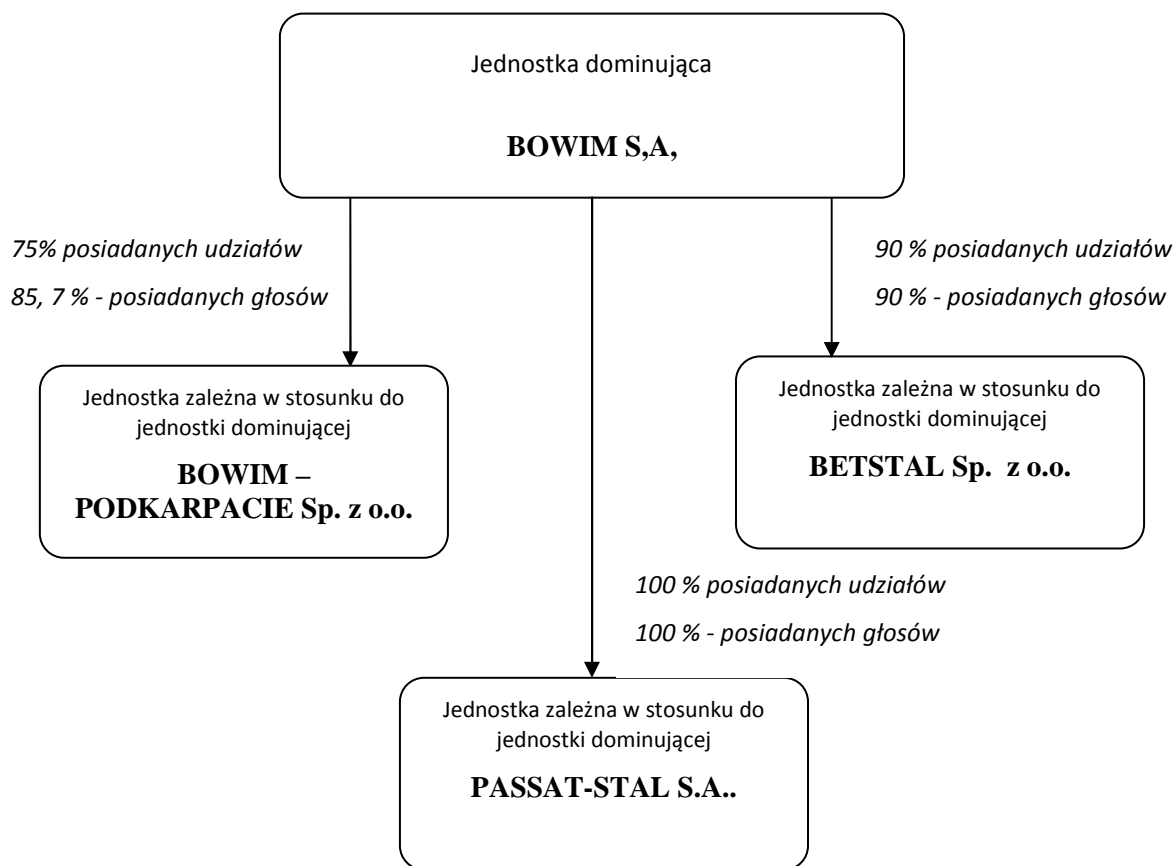
## VI. Informacje o założeniach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz znanych okolicznościach wskazujących na

## zagrożenie kontynuowania przez spółkę oraz jednostki grupy kapitałowej działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

### VII. Powiązania kapitałowe

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011 r.



## VIII. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją

Podmioty zależne od Spółki dominującej konsolidowane metodą pełną:

Nazwa pełna: **BOWIM-PODKARPACIE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**  
Adres siedziby: UL. CIEPŁOWNICZA 8A 35-322 RZESZÓW  
Identyfikator NIP: 517-01-50-735  
Numer w KRS: 0000243645  
Numer REGON: 180075656  
Akt założycielski Rep. A NR 5492/2005 Z DNIA 02.09.2005

Nazwa pełna: **BETSTAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**  
Adres siedziby: UL. MECHANIKÓW 9 44-109 GLIWICE  
Identyfikator NIP: 969-14-12-795  
Numer w KRS: 0000234750  
Numer REGON: 240097960  
Akt założycielski Rep. A NR 2621/2005 Z DNIA 11.05.2005

Nazwa pełna: **PASSAT – STAL S.A.**  
Adres siedziby: UL A. KORDECKIEGO 23 09-411 BIAŁA  
Identyfikator NIP: 774-26-17-366  
Numer w KRS: 0000293951  
Numer REGON: 611066090  
Akt założycielski Rep. A NR 18742/2007 Z DNIA 15.11.2007

Główne obszary działalności spółek zależnych wchodzących w skład Grupy to:

BOWIM – PODKARPACIE Sp. z o.o.	Handel hurtowy i detaliczny wyrobami stalowymi
BETSTAL Sp. z o.o.	Prefabrykacja zbrojeń budowlanych
PASSAT – STAL S.A.	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części

## IX. Informacje o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 01.01. do 31.12.2010 oraz od 01.01. do 31.12.2011. obejmuje dane finansowe niżej wymienionych jednostek zależnych:

- BOWIM Podkarpacie Sp. z o.o. – Rzeszów,
- Betstal Sp. z o.o. – Gliwice.
- Passat – Stal S.A. – Biała

## X. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na dzień 31.12.2011 roku.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF (Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej) ogłoszone w 2011 r., które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od lub po dniu 1 stycznia 2011 r. (natomiast standardy, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską zostały wymienione poniżej)

### **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ustala zasady dotyczące sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki, która kontroluje jedną lub więcej jednostek. Standard zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard wymaga, aby jednostka kontrolująca sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe, dla niektórych jednostek ustalone są ograniczone zwolnienia od tego wymogu. Standard wprowadza definicję kontroli i ustala kontrolę jako kryterium tego, czy dana jednostka ma być ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Standard ustala również zasady sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### **MSSF 11 Wspólne umowy**

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ustala zasady raportowania finansowego jednostek biorących udział we wspólnych umowach. Standard zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard wprowadza wymóg, aby jednostka, która bierze udział we wspólnej umowie, ustaliła jaki jest to rodzaj wspólnej umowy na podstawie praw i obowiązków wynikających z zapisów umowy. Standard rozróżnia dwa typy wspólnych umów: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz wprowadza różne zasady raportowania finansowego dla tych typów wspólnych umów. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### **MSSF 12 Ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach**

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ma zastosowanie do jednostek, które posiadają udziały w jednostkach zależnych, wspólnych umowach, jednostkach stowarzyszonych lub niekonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. Standard wprowadza wymóg, aby jednostka ujawniła informacje, które umożliwią czytelnikom sprawozdania finansowego ocenę charakteru udziałów w innych jednostkach oraz związanego z tymi udziałami ryzyka, wpływu tych udziałów na sytuację finansową, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne jednostki. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Obecnie Grupa analizuje wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej**

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i wprowadza definicję wartości godziwej, ustala jednolite zasady dotyczące wyceny w wartości godziwej oraz wprowadza wymogi dotyczące ujawnień związanych z wyceną w wartości godziwej. Standard ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej i wymagają ujawnień dotyczących tej wyceny. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### **Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy**

Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala temu podmiotowi na wybór wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej, jako domniemanego koszt tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych**

Zmiany zostały opublikowane w grudniu 2011 r. Zgodnie z tymi zmianami jednostki są zobowiązane do ujawnienia informacji, które umożliwią czytelnikom sprawozdań finansowych ocenę wpływu lub potencjalnego wpływu kompensat, w tym prawa do rozliczenia rozpoznanych przez jednostkę aktywów finansowych i rozpoznanych zobowiązań finansowych, na sytuację finansową jednostki. Zmiany te mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Zmiany opublikowane 16 grudnia 2011 r. wprowadzają wymóg zastosowania MSSF 9 do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2015 r. zamiast do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Dozwolone jest również wcześniejsze zastosowanie standardu. Zmianie ulega zwolnienie od obowiązku przekształcania danych porównawczych i wprowadza się wymóg zaprezentowania dodatkowych ujawnień związanych z przejściem z MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena na MSSF 9. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych**

Zmiany zostały opublikowane 16 czerwca 2011 r., wprowadzają one wymóg grupowania elementów pozostałych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają również obecne wymogi, zgodnie, z którymi rachunek zysków i strat oraz zestawienie całkowitych dochodów mogą być prezentowane, jako jedno zestawienie lub jako dwa osobne zestawienia. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2012 r. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy**

Podatek odroczonej: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2012 r.). Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze**

Zmiany zostały opublikowane 16 czerwca 2011 r., ulepszają one zasady rachunkowości dotyczące programów emerytalnych i innych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **Zmieniony MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Zmieniony standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i zawiera on wymogi dotyczące zasad rachunkowości i ujawnień dla inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone w jednostkach, które sporządzają jednostkowe sprawozdania finansowe. Zmieniony standard wymaga, aby jednostka, która sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe, ujmowała te inwestycje w tym sprawozdaniu w koszcie historycznym lub zgodnie z MSSF 9 Instrumenty Finansowe. Zmieniony standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Grupa będzie analizowała wpływ tych zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **Zmieniony MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia**

Zmieniony standard został opublikowany 12 maja 2011 r., opisuje on zasady rachunkowości związane z inwestycjami w jednostki stowarzyszone oraz wprowadza wymóg rozliczania inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przy zastosowaniu metody praw własności. Zmieniony standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmieniony standard nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja, Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych**

Zmiany zostały opublikowane w grudniu 2011 r. Zmiany te mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie będą one miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania odpadów w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej**

Interpretacja została opublikowana 19 października 2011 r. i będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

**W dniu przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego (luty 2012 r.) poniższe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje KIMSF nie zostały przyjęte przez Unię Europejską.**

MSSF 9 Instrumenty Finansowe  
MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
MSSF 11 Wspólne umowy  
MSSF 12 Ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach  
MSSF 13 Wycena w wartości godziwej  
Zmiany do MSSF 1 Hiperinflacja i zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy  
Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych  
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Obowiązkowe daty wejścia w życie oraz ujawnienia związane z okresem przejściowym  
Zmiany do MSR 1 Prezentacja elementów pozostałych całkowitych dochodów  
Zmiany do MSR 12 Odzyskiwalność aktywów  
Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze  
Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia  
Zmiany do MSR 32 Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych  
Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania odpadów w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej

## **XI. Istotne zasady rachunkowości**

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

### Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych, kontrolowanych w sposób bezpośredni lub pośredni przez BOWIM S.A. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wszystkie jednostki grupy kapitałowej stosują jednolite zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi interpretacjami w formie rozporządzeń, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„BOWIM” S.A. z dnia 15.09.2008 roku.

Wszystkie wartości podane są w złotych.

Na potrzeby konsolidacji wszystkie transakcje i salda pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną zostały wyeliminowane.

### **1.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

### **1.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu**

W okresie 01.01. – 31.12.2011 r. Spółki w Grupie nie posiadały udziałów we wspólnie kontrolowanych podmiotach.

### **1.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) początkowo ujmuje się w walucie funkcjonalnej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą obowiązujący na dzień zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu natychmiastowej wymagalności banku, z którego Spółka korzysta, ustalonego dla danej waluty. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudzień 2010 roku		31 grudzień 2011 roku	
	sprzedaży	kupna	sprzedaży	kupna
USD	2,9455	2,9850	3,3930	-
EURO	3,9455	3,9770	4,3960	4,4800
CZK	-	0,1530	0,1695	-
NOK	0,5101	-	0,5934	-
SEK	0,3892	-	-	-

#### 1.4. Wartości niematerialne

##### Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie – Koszty badań i prac rozwojowych

W okresie od 01.01. – 31.12.2011 r. Spółki w Grupie nie posiadały wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

##### Patenty, znaki towarowe oraz oprogramowanie komputerowe

Patenty, znaki towarowe oraz oprogramowanie komputerowe ujmowane są w sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadą kosztu historycznego pomniejszone o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji wynoszących:

Oprogramowanie komputerowe - 24 miesiące

Inne wartości niematerialne i prawne - 24-60 miesięcy

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich wyksięgowania.

#### 1.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny), pomniejszonej o utratę wartości. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, ujmowane jest w pozycji kapitału z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat (w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, ujmowane jest, jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Budynki i budowle, maszyny, urządzenia, oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.



Własne środki transportu – wycena wg wartości godziwej na dzień bilansowy w korespondencji z kapitałem rezerwowym z aktualizacji wyceny.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, który kształtuje się następująco:

Budynki i budowle - 20 – 40 lat

Maszyny i urządzenia - 7 – 14 lat

(w tym sprzęt komputerowy) - 3 lata

Środki transportu 5 - 7 lat

Pozostałe środki trwałe - 5 lat

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Przedmioty będące wyposażeniem do wartości 3 500 zł (ewidencjonowane są pozabilansowo) – obciążają koszty miesiąca, w którym zostały oddane do używania.

Sprzęt komputerowy, bez względu na wartość, zalicza się do aktywów trwałych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

## 1.6. Leasing

### Grupa, jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółek i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

## 1.7. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do

wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogólnie nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie, jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji i wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## **1.8. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są, jako koszty w momencie ich poniesienia.

## **1.9. Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są, jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowane odpisy amortyzacyjne.

## **1.10. Wartość firmy**

W związku z zakupem udziałów w Passat – Stal S.A. w sprawozdaniu finansowym obejmującym okres 01.01. do 31.12. 2010 r. wystąpiła wartość firmy w kwocie 2.234.768,14 zł.

Na dzień 31.12.2010, wartość firmy została ujęta w rachunku wyników, zwiększając przychody bieżącego okresu.

## **1.11. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do pozycji obrotowych.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

### **1.12. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

#### Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się, jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwrócanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### **1.13. Wbudowane instrumenty pochodne**

W prezentowanych okresach w Grupie nie występowały wbudowane instrumenty pochodne.

#### **1.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe (forward). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe wyceniane są według wartości godziwej, a wszelkie zmiany w wycenie pochodnych i instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają.

W okresie od 01.01. do 31.12.2011 Grupa korzystała z instrumentów pochodnych. Na dzień bilansowy Grupa posiadała 6 otwartych instrumentów finansowych: 3 w PKO B.P. – forwardy na kwotę 1.200.000,00 EUR z terminem rozliczenia na dzień 15.02.2012 roku, 1.000.000,00 EUR z terminem rozliczenia na dzień 20.02.2012 i 1.000.000,00 EUR z terminem rozliczenia na dzień 30.03.2012 roku, oraz 3 w banku BRE BANK S.A. – na kwotę 920.000,00 EUR z terminem rozliczenia na dzień 20.02.2012 roku, 1.500.000,00 USD z terminem rozliczenia na dzień 10.01.2012 roku i 1.075.000,00 USD z terminem rozliczenia na dzień 21.02.2012 roku.

#### **1.15. Zapasy**

Zapasy wycenione są w cenie nabycia nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Cena nabycia zapasów ustalana jest z zastosowaniem metody „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO. Pozycje zapasów zakupione jako pierwsze, sprzedaje się w pierwszej kolejności, co w konsekwencji oznacza, że pozycje pozostające w zapasach na koniec okresu są pozycjami zakupionymi najpóźniej.

Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych (w koszty operacyjne własne sprzedaży) lub pogrupowania podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansowa tych zapasów jest ujęta, jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Kwota odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte, jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

#### **1.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności długoterminowej jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

#### **1.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

#### **1.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

### **1.19. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółki wchodzące w skład Grupy ogłosiły wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

### **1.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z Kodeksem Pracy pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zgodna jest z przepisami, które w tym zakresie ustala Kodeks Pracy. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

### **1.21. Zobowiązania i należności warunkowe**

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, którego powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe, których prawdopodobieństwo nie jest wyższe niż 50 %, nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na powyżej 50 %, zobowiązanie zostaje ujęte w pasywach bilansu. Należności warunkowe nie są

wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o nich, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

### **1.22. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są ujmowane po pomniejszeniu o podatek VAT oraz rabaty.

#### Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

#### Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

#### Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu.

### **1.23. Podatki**

#### Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

#### Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą bilansową w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub rezerw nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

#### Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

### **1.24. Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk na akcję jest prezentowany po uwzględnieniu czynników rozważających takich jak wyemitowane opcje na akcje.

Przy wyliczeniu zysku netto na akcję, uwzględniono średnioważoną ilość akcji, która na dzień 31.12.2010 wynosiła 17 159 678 sztuk.

Przy wyliczeniu zysku netto na akcję, uwzględniono średnioważoną ilość akcji, która na dzień 31.12.2011 wynosi 19 514 647 sztuk.

#### **Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

#### Ocena umów leasingu

Spółki są stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółki oceniły, czy w ramach umowy na korzystającego zostało przeniesione zasadniczo całe ryzyko i prawie wszystkie korzyści z tytułu użytkowania składnika aktywów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

**Działalność zaniechana**

W okresie od 01.01. – 31.12.2011 r nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

### **XIII. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi**

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie <sup>1</sup>	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 – 31.12.2010	4,0044	3,8622	4,1458	3,9603
01.01 – 31.12.2011	4,1401	3,9345	4,5494	4,4168

1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

**XIV. Wybrane dane finansowe ( w tys.) przeliczone na EURO**

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	808 018	201 802	1 117 124	269 830
Koszt działalności operacyjnej	790 513	197 411	1 101 849	266 141
Zysk (strata) na działalności Operacyjnej	19 739	4 929	15 276	3 690
Zysk (strata) brutto	10 174	2 541	- 3 740	- 903
Zysk (strata) netto	8 720	2 178	- 2 277	- 550
Aktywa razem	435 571	109 984	443 660	100 448
Zobowiązania razem	342 477	86 478	353 648	80 069
W tym zobowiązania krótkoterminowe	314 550	79 426	292 103	66 135
Kapitał własny	91 501	23 105	88 212	19 972
Kapitał podstawowy	1 951	493	1 951	442
Liczba udziałów/akcji w sztukach	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	4,69	1,18	4,52	1,02
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,48	0,12	- 0,13	- 0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 744	2 433	3 779	913
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 48 135	- 12 021	- 5 802	- 1 401
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42 393	10 586	240	58

**XII. Wynagrodzenie biegłego badającego sprawozdanie**

Umowa na badanie jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za rok 2010 została podpisana z kancelarią 4 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Kościelnej 18/4, KRS 0000119390 w dniu 18.11.2010 roku, z terminem wykonania do dnia 31.05.2011 roku. Za wykonanie usługi badania sprawozdania jednostkowego za rok 2010 uzgodniono zapłatę w wysokości 32.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uzgodniono zapłatę w wysokości 8.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Umowa na badanie śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 została podpisana z kancelarią 4 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Kościelnej 18/4, KRS 0000119390 w dniu 06.01.2011 roku, z terminem wykonania 31.03.2011 roku. Za wykonanie usługi badania śródrocznego sprawozdania jednostkowego za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 2010 uzgodniono zapłatę w wysokości 16.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy



Kapitałowej za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 uzgodniono zapłatę w wysokości 5.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Umowa na badanie jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za rok 2011 została podpisana z kancelarią 4 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Kościelnej 18/4, KRS 0000119390 w dniu 30.09.2011 roku, z terminem wykonania 19.03.2012 roku. Za wykonanie usługi badania sprawozdania jednostkowego za rok 2011 uzgodniono zapłatę w wysokości 26.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uzgodniono zapłatę w wysokości 6.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

<b>Wynagrodzenie ( brutto) biegłego rewidenta</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	49 200,00	39 360,00
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	25 830,00	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE  
WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI ZA  
OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 R.

**GRUPY KAPITAŁOWEJ BOWIM S.A.**

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane zgodnie z MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych", składa się ze skonsolidowanego:

- sprawozdania z sytuacji finansowej;
- sprawozdania z całkowitych dochodów;
- sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym;
- informacji dodatkowych;
- danych objaśniających;

Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich, o ile nie wykazano inaczej

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
<b>AKTYWA</b>			
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>97 345 802,25</b>	<b>91 328 941,82</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	87 475 328,70	83 724 998,07
Wartości niematerialne	3	1 362 260,05	1 286 605,98
Inwestycje rozliczane metodą praw własności		0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	4	0,00	0,00
Nieruchomości inwestycyjne	2	93 101,94	95 794,38
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	8 375 414,00	6 213 378,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	39 697,56	8 165,39
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>346 313 952,68</b>	<b>344 242 550,60</b>
Zapasy	7	149 942 330,24	144 485 350,66
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	185 940 067,49	193 321 524,65
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		29 603,00	0,00
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	6 056 135,00	909 053,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	2 853 715,10	4 636 316,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	1 492 101,85	890 306,29
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży związane z działalnością zaniechaną		0,00	0,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>443 659 754,93</b>	<b>435 571 492,42</b>

Adam Kidała V-ce Prezes Zarządu

Miejscowość: Sosnowiec

Jacek Rożek V-ce Prezes Zarządu

Data: 19-03-2012

Jerzy Wodarczyk V-ce Prezes Zarządu

Sprawozdanie finansowe sporządził: Jadwiga Królicka

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
PASywa			
<b>Kapitał własny</b>		<b>90 011 670,01</b>	<b>93 094 789,53</b>
<b>Kapitał własny przypisany jednostce dominującej</b>		<b>88 212 388,41</b>	<b>91 500 836,08</b>
Kapitał zakładowy	12	1 951 464,70	1 951 464,70
Nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej		52 334 118,09	52 334 118,09
Kapitał (fundusz) zapasowy	14	650 500,00	425 000,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	13	4 962 573,99	5 107 343,75
Zyski (straty) zatrzymane		28 313 731,63	31 682 909,54
<b>Udziały nie sprawujące kontroli</b>	15	<b>1 799 281,60</b>	<b>1 593 953,45</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>61 544 628,67</b>	<b>27 926 859,97</b>
Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	16	4 854 306,67	4 717 703,70
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	154 555,95	133 516,63
Pozostałe rezerwy	18	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	21	17 711 037,45	17 833 823,24
Zobowiązania finansowe	19	38 824 728,60	5 241 816,40
Pozostałe zobowiązania		0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>292 103 456,25</b>	<b>314 549 842,92</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	208 152 447,15	215 902 266,89
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	83 216 072,89	97 956 254,79
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	2 455,95	12 041,19
Pozostałe rezerwy	29	577 668,40	526 874,73
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20	63 395,49	15 576,30
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	21	91 416,37	136 829,02
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi do sprzedaży (działalność zaniechana)		0,00	0,00
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>353 648 084,92</b>	<b>342 476 702,89</b>
<b>PASywa RAZEM</b>		<b>443 659 754,93</b>	<b>435 571 492,42</b>

Adam Kiwała V-ce Prezes Zarządu

Miejscowość: Sosnowiec

Jacek Rożek V-ce Prezes Zarządu

Data: 19-03-2012

Jerzy Wodarczyk V-ce Prezes Zarządu

Sprawozdanie finansowe sporządził: Jadwiga Królicka

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	Za okres 01.-12.2011	Za okres 01.-12.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	33	1 115 307 076,28	804 604 996,67
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	35	195 177 186,49	138 703 903,49
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	36	915 081 284,69	657 191 878,53
Przychody netto ze sprzedaży usług	37	5 048 605,10	8 709 214,65
Pozostałe przychody operacyjne	40	1 817 799,76	3 412 841,42
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>1 117 124 876,04</b>	<b>808 017 838,09</b>
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji w toku		-2 289 742,08	-506 647,12
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		272 112,00	132 265,16
Amortyzacja		3 346 958,33	3 718 636,18
Zużycie materiałów i energii		211 322 324,41	132 008 571,44
Usługi obce		40 095 312,49	39 056 406,02
Podatki i opłaty		1 630 634,17	1 416 718,09
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		30 572 229,30	26 902 971,23
Pozostałe koszty rodzajowe		2 529 862,45	3 110 894,32
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		812 642 260,70	583 625 659,84
Pozostałe koszty operacyjne	41	2 270 991,51	1 312 658,34
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>1 101 848 719,28</b>	<b>790 513 603,18</b>
Zysk na okazjonalnym nabyciu		0,00	2 234 768,14
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>15 276 156,76</b>	<b>19 739 003,05</b>
Przychody finansowe	42	7 295 408,00	7 080 521,02
Koszty finansowe	43	26 311 618,47	16 645 338,11
<b>Odpis wartości firmy z konsolidacji</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-3 740 053,71</b>	<b>10 174 185,96</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	44	<b>-1 462 628,00</b>	<b>1 453 575,00</b>
a) część bieżąca		330 979,00	1 178 777,00
b) część odroczone		-1 793 607,00	274 798,00
<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-2 277 425,71</b>	<b>8 720 610,96</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-2 277 425,71</b>	<b>8 720 610,96</b>
jednostka dominująca		-2 607 776,05	8 236 551,47
udziały nie sprawujące kontroli		330 350,34	484 059,49

Adam Kiwała V-ce Prezes Zarządu

Miejscowość: Sosnowiec

Jacek Rożek

V-ce Prezes Zarządu

Data: 19-03-2012

Jerzy Wodarczyk

V-ce Prezes Zarządu

Sprawozdanie finansowe sporządził: Jadwiga Królicka

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>Za okres 01.-12.2011</b>	<b>Za okres 01.-12.2010</b>
Zysk (strata) netto za okres	-2 277 425,71	8 720 610,96
Zysk z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji	0,00	0,00
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Wynik netto z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji	0,00	0,00
Zysk z tytułu zwiększenia wyceny składników majątku trwałego	225 470,81	1 582 310,62
Strata z tytułu zwiększenia wyceny składników majątku trwałego	382 870,90	0,00
Podatek dochodowy	-12 630,33	361 490,00
Wynik netto z tytułu wyceny majątku trwałego	-144 769,76	1 220 820,62
Inne całkowite dochody netto za okres	-144 769,76	1 220 820,62
<b>Całkowite dochody ogółem:</b>	<b>-2 422 195,47</b>	<b>9 941 431,58</b>
Zysk (strata) na jedną akcję	-0,13	0,48
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-0,13	0,48

Adam Kidala V-ce Prezes Zarządu

Miejscowość: Sosnowiec

Jacek Rożek V-ce Prezes Zarządu

Data: 19-03-2012

Jerzy Wodarczyk V-ce Prezes Zarządu

Sprawozdanie finansowe sporządził: Jadwiga Królicka

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Za okres 01.-12.2011	Za okres 01.-12.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-3 740 053,71	10 174 185,96
Zysk/(strata) brutto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)		0,00	0,00
Zysk/(strata) brutto		-3 740 053,71	10 174 185,96
<b>Korekty o pozycje</b>		<b>4 790 643,06</b>	<b>1 514 807,65</b>
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat		1 462 628,00	-1 453 575,00
Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług		2 593 440,91	-1 733 308,56
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług		-2 484 558,57	2 308 614,20
Amortyzacja		3 346 958,33	3 718 636,18
Zmiana stanu z tytułu wyceny udziałów w spółkach zależnych		0,00	0,00
Zmiana stanu z tytułu wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
Utrata wartości firmy		0,00	0,00
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		81 471,43	223 989,80
Zysk/strata ze sprzedaży/zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-256 590,69	-1 549 548,97
Koszty finansowe		188 088,35	0,00
Przychody finansowe		-140 794,70	0,00
<b>Zysk/ strata przed zmianami kapitału obrotowego</b>		<b>1 050 589,35</b>	<b>11 688 993,61</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>-8 731 577,91</b>	<b>-9 651 448,24</b>
Zmiana stanu zapasów		-5 454 622,25	-42 602 714,62
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		7 242 971,82	26 926 320,43
Zmiana pozostałych aktywów		0,00	-38 614,00
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)		-7 389 237,82	-13 309 722,07
Zmiana stanu rezerw		247 034,65	2 483 054,01
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-2 480 343,36	17 254 838,01
Zmiana pozostałych pasywów		-897 380,95	-364 610,00
<b>Inne korekty działalności operacyjnej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>-7 680 988,56</b>	<b>2 037 545,37</b>
Odsetki zapłacone		-11 821 549,36	-8 199 156,95
Podatek dochodowy zapłacony		360 582,00	493 115,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>3 779 978,80</b>	<b>9 743 587,32</b>

Adam Kidała V-ce Prezes Zarządu

Miejscowość: Sosnowiec

Jacek Rożek V-ce Prezes Zarządu

Data: 19-03-2012

Jerzy Wodarczyk V-ce Prezes Zarządu

Sprawozdanie finansowe sporządził: Jadwiga Królicka

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Za okres 01.-12.2011	Za okres 01.-12.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>199 499,00</b>	<b>3 854 852,09</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		199 499,00	3 718 752,95
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych		0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	136 099,14
a) w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	136 099,14
- zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	129 850,50
- odsetki		0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	6 248,64
Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
<b>Wydatki</b>		<b>6 002 403,85</b>	<b>51 990 331,14</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 960 267,85	28 212 861,42
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:		42 136,00	23 777 469,72
a) w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych		42 136,00	23 777 469,72
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-5 802 904,85</b>	<b>-48 135 479,05</b>

Adam Kidała V-ce Prezes Zarządu

Miejscowość: Sosnowiec

Jacek Rożek V-ce Prezes Zarządu

Data: 19-03-2012

Jerzy Wodarczyk V-ce Prezes Zarządu

Sprawozdanie finansowe sporządził: Jadwiga Królicka



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Za okres 01.-12.2011	Za okres 01.-12.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>54 207 503,91</b>	<b>74 515 573,13</b>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	24 392 130,74
Kredyty i pożyczki		43 332 315,36	26 467 714,78
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
Inne wpływy finansowe		10 875 188,55	23 655 727,61
<b>Wydatki</b>		<b>53 967 178,84</b>	<b>32 122 341,00</b>
Nabycie akcji (udziałów) niekontrolujących		0,00	0,00
Nabycie akcji (udziałów) własnych		0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli jednostki dominującej		0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz udziałów nie sprawujących kontroli		34 566,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00	0,00
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		251 440,22	0,00
Spląty kredytów i pożyczek		23 544 262,06	20 482 516,87
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		2 395 690,65	2 394 862,85
Odsetki		12 618 069,91	8 844 961,28
Inne wydatki finansowe		15 123 150,00	400 000,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>240 325,07</b>	<b>42 393 232,13</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>-1 782 600,98</b>	<b>4 001 340,40</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		0,00	0,00
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		-1 782 600,98	4 001 340,40
Środki pieniężne na początek roku obrotowego		4 636 316,00	634 975,60
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>2 853 715,02</b>	<b>4 636 316,00</b>

Adam Kidała

V-ce Prezes Zarządu

Miejscowość: Sosnowiec

Jacek Rożek

V-ce Prezes Zarządu

Data: 19-03-2012

Jerzy Wodarczyk

V-ce Prezes Zarządu

Sprawozdanie finansowe sporządził: Jadwiga Królicka

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM****Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwowy tworzony ustawowo	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał przypadający akcjonariusz om jednostki dominującej	Kapitał przypadając y udziałom niesprawując ym kontroli	Kapitał ogółem
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	425 000,00	5 107 343,75		23 446 358,07	8 236 551,47	91 500 836,08	1 593 953,45	93 094 789,53
Całkowite dochody ogółem				-144 769,76			-2 277 425,71	-2 422 195,47		-2 422 195,47
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego			225 500,00			8 011 051,47	-8 236 551,47	0,00		0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych						-584 222,05		-584 222,05		-584 222,05
Dywidenda									-34 566,00	-34 566,00
Podwyższenie kapitału										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami						48 320,19		48 320,19	-90 456,19	-42 136,00
Zwiększenie kapitału mniejszości							-330 350,34	-330 350,34	330 350,34	0,00
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	4 962 573,99		30 921 507,68	-2 607 776,05	88 212 388,41	1 799 281,60	90 011 670,01

Adam Kiwała V-ce Prezes Zarządu

Miejscowość: Sosnowiec

Jacek Rożek V-ce Prezes Zarządu

Data: 19-03-2012

Jerzy Wodarczyk V-ce Prezes Zarządu

Sprawozdanie finansowe sporządził: Jadwiga Królicka

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

## Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwowy tworzony ustawowo	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał przypadający akcjonariusz om jednostki dominującej	Kapitał przypadając y udziałom niesprawując ym kontroli	Kapitał ogółem
Kapitał własny na początek okresu	1 663 200,00	28 230 252,05	425 000,00	3 909 132,13		43 266 941,28	-19 455 973,21	58 038 552,25	1 087 284,96	59 125 837,21
Całkowite dochody ogółem				1 220 820,62			8 720 610,96	9 941 431,58		9 941 431,58
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		24 103 866,04						24 103 866,04		24 103 866,04
Przeniesienie zysku roku poprzedniego						-19 455 973,21	19 455 973,21	0,00		0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych						-364 610,00		-364 610,00		-364 610,00
Dywidenda										
Podwyższenie kapitału	288 264,70							288 264,70		288 264,70
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Zwiększenie kapitału mniejszości				-22 609,00			-484 059,49	-506 668,49	506 668,49	0,00
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	425 000,00	5 107 343,75		23 446 358,07	8 236 551,47	91 500 836,08	1 593 953,45	93 094 789,53

Adam Kiwała V-ce Prezes Zarządu

Miejscowość: Sosnowiec

Jacek Rożek V-ce Prezes Zarządu

Data: 19-03-2012

Jerzy Wodarczyk V-ce Prezes Zarządu

Sprawozdanie finansowe sporządził: Jadwiga Królicka

**Nota 1. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
środki trwałe	54 494 481,55	55 557 276,06
środki trwałe w budowie	31 296 294,15	21 398 351,24
zaliczki na środki trwałe	1 684 553,00	6 769 370,77
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem</b>	<b>87 475 328,70</b>	<b>83 724 998,07</b>

**Nota 1.1 Środki trwałe bilansowe - struktura własnościowa**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Własne	45 877 482,18	46 690 852,99
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 616 999,37	8 866 423,07
<b>RAZEM</b>	<b>54 494 481,55</b>	<b>55 557 276,06</b>

**Nota 1.2 Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych**

	na dzień 31.12.2011					
	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
I. Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	16 639 021,89	21 160 973,68	22 240 504,78	5 846 704,30	2 224 753,51	68 111 958,16
zwiększenia	0,00	0,00	2 273 888,86	200 204,75	11 296,04	2 485 389,65
- nabycie, w tym niskocenne	0,00	0,00	1 194 333,10	70 000,55	0,00	1 264 333,65
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie		0,00	936 155,76	54 604,20	11 096,04	1 001 856,00
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości				75 600,00		75 600,00
- pozostałe zwiększenia			143 400,00		200,00	143 600,00
zmniejszenia		299 950,00	126 229,26	704 247,45	35 402,95	1 165 829,66
- sprzedaż			36 962,35	388 138,00	5 853,64	430 953,99
- likwidacja		299 950,00	89 266,91		29 549,31	418 766,22
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości				316 109,45		316 109,45
- pozostałe zmniejszenia						
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	16 639 021,89	20 861 023,68	24 388 164,38	5 342 661,60	2 200 646,60	69 431 518,15
II. Umorzenie na początek okresu		2 152 785,75	5 284 964,80	3 380 604,03	1 736 327,52	12 554 682,10
zwiększenia		625 567,48	1 491 681,86	961 702,42	233 942,78	3 312 894,54
- umorzenie za bieżący okres		625 567,48	1 491 681,86	961 702,42	233 942,78	3 312 894,54
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zwiększenia						
zmniejszenia		77 487,08	85 364,70	735 792,98	31 895,28	930 540,04
- sprzedaż			13 333,14	340 462,72	3 630,43	357 426,29
- likwidacja		77 487,08	72 031,56		28 264,85	177 783,49
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości				395 330,26		395 330,26
- pozostałe zmniejszenia						
Umorzenie na koniec okresu		2 700 866,15	6 691 281,96	3 606 513,47	1 938 375,02	14 937 036,60
III. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
zwiększenie odpisów						
zmniejszenie odpisów						
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>16 639 021,89</b>	<b>18 160 157,53</b>	<b>17 696 882,42</b>	<b>1 736 148,13</b>	<b>262 271,58</b>	<b>54 494 481,55</b>

**Nota 1.2 Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych**

	<b>na dzień 31.12.2010</b>					
	<b>Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Razem środki trwałe</b>
I. Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	12 024 653,89	10 510 798,75	9 863 905,79	5 107 612,62	2 080 549,21	39 587 520,26
zwiększenia	4 614 368,00	10 664 204,93	18 504 671,88	1 716 318,95	160 033,33	35 659 597,09
- nabycie, w tym niskocenne	0,00	0,00	49 484,92	54 756,53	839,34	105 080,79
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie		58 223,80	8 555 519,32	122 211,50	44 581,93	8 780 536,55
- rekasyfikacja z innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości	1 146 039,00			71 004,88		1 217 043,88
- pozostałe zwiększenia	3 468 329,00	10 605 981,13	9 899 667,64	1 468 346,04	114 612,06	25 556 935,87
zmniejszenia		14 030,00	6 128 072,89	476 085,37	15 829,03	6 634 017,29
- sprzedaż		14 030,00	4 908 539,72	133 767,60		5 056 337,32
- likwidacja			53 908,34	32 000,00	15 829,03	101 737,37
- rekasyfikacja do innych grup rodzajowych			1 165 624,83			1 165 624,83
- przeszacowanie wartości				310 317,77		310 317,77
- pozostałe zmniejszenia						
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	16 639 021,89	21 160 973,68	22 240 504,78	6 347 846,20	2 224 753,51	68 613 100,06
II. Umorzenie na początek okresu		1 021 864,71	3 518 204,14	2 362 542,34	1 411 816,49	8 314 427,68
zwiększenia		1 133 113,29	2 282 374,27	2 322 587,03	340 340,06	6 078 414,65
- umorzenie za bieżący okres		561 928,77	1 341 567,64	1 520 175,41	246 066,70	3 669 738,52
- rekasyfikacja z innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zwiększenia		571 184,52	940 806,63	802 411,62	94 273,36	2 408 676,13
zmniejszenia		2 192,25	515 613,61	803 383,44	15 829,03	1 337 018,33
- sprzedaż		2 192,25	466 471,40	115 355,73		584 019,38
- likwidacja			49 142,21	12 443,20	15 829,03	77 414,44
- rekasyfikacja do innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości				675 584,51		675 584,51
- pozostałe zmniejszenia						
Umorzenie na koniec okresu		2 152 785,75	5 284 964,80	3 881 745,93	1 736 327,52	13 055 824,00
III. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
zwiększenie odpisów						
zmniejszenie odpisów						
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>16 639 021,89</b>	<b>19 008 187,93</b>	<b>16 955 539,98</b>	<b>2 466 100,27</b>	<b>488 425,99</b>	<b>55 557 276,06</b>

### Nota 1.3 Środki trwale wykazywane pozabilansowo używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Grunty	0,00	0,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
Inwestycje w obce środki trwałe	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
Środki transportu	403 026,54	438 196,68
Inne środki trwałe	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>403 026,54</b>	<b>438 196,68</b>

### Nota 1.4 Środki trwale w budowie

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
I. Wartość brutto środków trwałych w budowie na początek okresu	21 398 351,24	489 512,96
zwiększenia	11 045 756,24	29 690 064,83
- nabycie	2 586 977,92	24 196 564,01
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych	8 305 751,20	1 165 624,83
- przeszacowanie wartości	0,00	0,00
- pozostałe zwiększenia	153 027,12	4 327 875,99
zmniejszenia	1 147 813,33	8 781 226,55
- sprzedaż	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych:	1 145 456,00	8 780 536,55
grunty	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	58 223,80
urządzenia techniczne i maszyny	1 079 555,76	8 555 519,32
środki transportu	54 604,20	122 211,50
inne środki trwałe	11 296,04	44 581,93
- przeszacowanie wartości	0,00	0,00
- pozostałe zmniejszenia	2 357,33	690,00
wartość brutto środków trwałych w budowie na koniec okresu	31 296 294,15	21 398 351,24
II Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenie odpisów	0,00	0,00
zmniejszenie odpisów	0,00	0,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00
<b>Wartość netto środków trwałych w budowie na koniec okresu</b>	<b>31 296 294,15</b>	<b>21 398 351,24</b>

**Nota 1.5 Zaliczki na środki trwałe**

	<b>na dzień 31.12.2011</b>	<b>na dzień 31.12.2010</b>
I. Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	6 769 370,77	0,00
zwiększenia	3 220 933,43	6 769 370,77
- nabycie, w tym niskocenne	3 220 933,43	6 769 370,77
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych	0,00	0,00
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00
zmniejszenia	8 305 751,20	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych	8 305 751,20	0,00
- pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 684 553,00	6 769 370,77
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 684 553,00</b>	<b>6 769 370,77</b>



**Nota 2 - Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Stan na początek okresu	107 699,55	107 699,55
Zwiększenia	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00
- nakłady na nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
- przeszacowanie do wartości godziwej	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00
- przeszacowanie do wartości godziwej	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	107 699,55	107 699,55
Umorzenie na początek okresu	11 905,17	9 212,73
Zwiększenie umorzenia	2 692,44	2 692,44
- umorzenie za bieżący okres	2 692,44	2 692,44
Zmniejszenia umorzenia	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	14 597,61	11 905,17
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenie odpisów	0,00	0,00
Zmniejszenie odpisów	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00
<b>Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>93 101,94</b>	<b>95 794,38</b>

**Nota 3 Zmiany stanu wartości niematerialnych**

	<b>01.-12.2011</b>				
	<b>Znaki Handlowe</b>	<b>Patenty, koncesje, licencje, oprogramow anie</b>	<b>Inne wartości niematerialne</b>	<b>Zaliczki na wartości niematerialn e i prawne</b>	<b>Razem</b>
I. Wartości brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 040,00	1 765 006,45	824 191,84	306 625,00	2 897 863,29
zwiększenia		5 717,07	0,00	101 308,35	107 025,42
- nabycie		5 717,07	0,00	101 308,35	107 025,42
- pozostałe zwiększenia					0,00
- reklasyfikacja do innych grup					0,00
zmniejszenia		7 011,75			7 011,75
- likwidacja		7 011,75			7 011,75
- pozostałe zmniejszenia					0,00
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych					0,00
- sprzedaż					0,00
Wartość brutto na koniec okresu	2 040,00	1 763 711,77	824 191,84	407 933,35	2 997 876,96
II. Umorzenie na początek okresu	2 040,00	1 609 217,31			1 611 257,31
zwiększenia		31 371,35			31 371,35
- pozostałe zwiększenia					0,00
- reklasyfikacja do innych grup					0,00
- umorzenie za bieżący okres		31 371,35			31 371,35
zmniejszenia		7 011,75			7 011,75
- likwidacja		7 011,75			7 011,75
- pozostałe zmniejszenia					0,00
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych					0,00
- sprzedaż					0,00
Umorzenie na koniec okresu	2 040,00	1 633 576,91			1 635 616,91
III. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					0,00
zwiększenie					0,00
zmniejszenia					0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu					0,00
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>130 134,86</b>	<b>824 191,84</b>	<b>407 933,35</b>	<b>1 362 260,05</b>

**Nota 3 Zmiany stanu wartości niematerialnych**

	<b>01.-12.2010</b>				
	<b>Znaki Handlowe</b>	<b>Patenty, koncesje, licencje, oprogramow anie</b>	<b>Inne wartości niematerialne</b>	<b>Zaliczki na wartości niematerialn e i prawne</b>	<b>Razem</b>
I. Wartości brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 040,00	1 568 740,83		262 810,00	1 833 590,83
zwiększenia		196 265,62	824 191,84	43 815,00	1 064 272,46
- nabycie		11 210,85	85 480,00	43 815,00	140 505,85
- pozostałe zwiększenia		185 054,77	738 711,84		923 766,61
- reklasyfikacja do innych grup					0,00
zmniejszenia					0,00
- likwidacja					0,00
- pozostałe zmniejszenia					0,00
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych					0,00
- sprzedaż					0,00
Wartość brutto na koniec okresu	2 040,00	1 765 006,45	824 191,84	306 625,00	2 897 863,29
II. Umorzenie na początek okresu	2 040,00	1 494 744,27			1 496 784,27
zwiększenia		114 473,04			114 473,04
- pozostałe zwiększenia		68 267,82			68 267,82
- reklasyfikacja do innych grup					0,00
- umorzenie za bieżący okres		46 205,22			46 205,22
zmniejszenia					0,00
- likwidacja					0,00
- pozostałe zmniejszenia					0,00
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych					0,00
- sprzedaż					0,00
Umorzenie na koniec okresu	2 040,00	1 609 217,31			1 611 257,31
III. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					0,00
zwiększenie					0,00
zmniejszenia					0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu					0,00
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>155 789,14</b>	<b>824 191,84</b>	<b>306 625,00</b>	<b>1 286 605,98</b>

**Nota 3.1 - Wartości niematerialne (struktura własnościowa)**

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Własne	1 362 260,05	1 286 605,98
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>1 362 260,05</b>	<b>1 286 605,98</b>

**Nota 4 - Długoterminowe aktywa finansowe**

	31.12.2011	31.12.2010
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach nienotowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - instrumenty dłużne notowane na giełdzie	0,00	0,00
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane po koszcie	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
Należności i udzielone pożyczki	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach nienotowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - instrumenty dłużne notowane na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
Należności i udzielone pożyczki	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 4.1 - Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych**

	01.-12.2011	01.-12.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>1 236,00</b>
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	1 236,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Nota 4.2 - Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (bez pożyczek) - struktura walutowa

	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	0,00	0,00
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	0,00	0,00
b1. w USD	0,00	0,00
w USD po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b2. w EUR	0,00	0,00
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b3. w CZK	0,00	0,00
w CZK po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b4. pozostałe waluty po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (bez pożyczek), razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Nota 4.3 - Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	0,00	0,00
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	0,00	0,00
b1. w USD	0,00	0,00
w USD po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b2. w EUR	0,00	0,00
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b3. w CZK	0,00	0,00
w CZK po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b4. pozostałe waluty po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 5 - Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	01.-12.2011	01.-12.2010
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	6 213 378,00	5 608 260,00
Zwiększenia	2 434 093,00	1 868 894,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	828 538,00	314 479,00
rabat cenowy	479 088,00	30 423,00
- delegacje	36,00	112,00
- rezerwy	121 298,00	120 102,00
- odsetki	90 688,00	25 208,00
- wynagrodzenia i pochodne	101 631,00	132 164,00
- odsetki od kredytów	35 797,00	6 470,00
- pozostałe	0,00	0,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	1 605 555,00	1 554 415,00
- aktywo z tytułu straty podatkowej	1 605 555,00	1 554 415,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
Zmniejszenia	272 057,00	1 263 776,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	272 057,00	297 485,00
rabat cenowy	17 308,00	12 012,00
- delegacje	0,00	1 530,00
- rezerwy	122 884,00	7 539,00
- odsetki	6 108,00	146 647,00
- odsetki od kredytów	19 100,00	0,00
- wynagrodzenia i pochodne	105 116,00	111 298,00
- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00
- pozostałe	1 541,00	18 459,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	966 291,00
- strata podatkowa z lat ubiegłych	0,00	966 291,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>8 375 414,00</b>	<b>6 213 378,00</b>

**Nota 6 - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	39 697,56	8 165,39
- ubezpieczenie BUDIMEX	0,00	0,00
- znak towarowy	2 449,56	2 842,56
- certyfikaty	1 111,43	72,58
- podpis elektroniczny	387,99	0,00
- przegląd budynku	3 050,00	4 250,00
- świadectwo UDT	0,00	1 000,25
- atest spawalniczy	206,58	0,00
- prowizja od kredytu	32 375,00	0,00
- wzorcowanie wagi	117,00	0,00
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>39 697,56</b>	<b>8 165,39</b>

**Nota 7 - Zapasy**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Materiały	17 191 919,82	13 044 067,71
Półprodukty i produkty w toku	6 605,76	366 541,00
Produkty gotowe	5 741 627,62	3 106 804,60
Towary	127 002 177,04	127 967 937,35
<b>Zapasy ogółem, w tym:</b>	<b>149 942 330,24</b>	<b>144 485 350,66</b>
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0,00	0,00
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	128 500 000,00	138 647 147,03

**Nota 7.1 - Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	0,00
Koszty sprzedaży	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	0,00	0,00

**Nota 8 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Od jednostek powiązanych	0,00	9 299 457,24
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Od jednostek pozostałych	185 940 067,49	184 022 067,41
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	177 088 151,90	167 724 960,70
do 12 miesięcy	177 087 097,74	167 717 581,58
powyżej 12 miesięcy	1 054,16	7 379,12
Odpisy aktualizujące należności	4 208 196,37	3 762 329,51
Inne od jednostek powiązanych	0,00	9 299 457,24
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	5 498 649,55	8 034 093,67
pozostałe należności	3 353 266,04	8 263 013,04
Należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>185 940 067,49</b>	<b>193 321 524,65</b>

**Nota 8.1 - Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Stan na początek roku	3 762 329,51	2 945 650,23
Zwiększenia	3 399 859,38	2 736 801,90
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	3 399 859,38	2 551 223,09
- inne	0,00	185 578,81
Zmniejszenia	2 953 992,52	1 920 122,62
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	1 835 402,29	669 633,45
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 104 418,07	1 247 434,95
- zakończenie postępowań	14 172,16	3 054,22
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>4 208 196,37</b>	<b>3 762 329,51</b>



## Nota 8.2 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (struktura walutowa)

	31.12.2011	31.12.2010
w walucie polskiej	173 633 769,17	190 408 364,36
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	16 514 494,69	6 675 489,80
waluta - EUR	3 631 707,63	1 248 691,58
przeliczone na PLN	16 270 193,25	4 962 490,48
waluta - USD	70 525,82	500 223,22
przeliczone na PLN	244 301,44	1 493 228,38
waluta - CZK	0,00	1 415 138,06
przeliczone na PLN	0,00	219 770,94
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	0,00
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>190 148 263,86</b>	<b>197 083 854,16</b>

## Nota 8.3 - Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie

	31.12.2011	31.12.2010
0-30	30 901 592,30	28 152 503,58
30-90	14 342 904,28	5 918 600,47
90-180	2 233 473,75	1 463 987,23
180-360	3 316 771,89	1 478 952,11
powyżej 360	2 237 303,29	2 029 081,28
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>53 032 045,51</b>	<b>39 043 124,67</b>
odpis aktualizujący	2 643 975,84	2 693 412,53
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>50 388 069,67</b>	<b>36 349 712,14</b>

**Nota 9 - Krótkoterminowe aktywa finansowe**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach nienotowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - instrumenty dłużne notowane na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - udziały i akcje w jednostkach notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - instrumenty dłużne notowane na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 039 726,00	0,00
Udzielone pożyczki	1 016 409,00	909 053,00
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>6 056 135,00</b>	<b>909 053,00</b>

**Nota 10 - Środki pieniężne**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Środki pieniężne w kasie	235 307,73	337 765,42
Środki pieniężne w banku	2 618 407,37	4 298 550,58
Lokaty krótkoterminowe	0,00	0,00
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>2 853 715,10</b>	<b>4 636 316,00</b>

**Nota 10.1 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (struktura walutowa)**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
w walucie polskiej	2 571 370,44	4 497 816,96
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	282 344,66	138 499,04
waluta - EUR	50 609,36	31 889,19
przeliczone na PLN	226 699,92	126 689,50
waluta - USD	16 063,72	3 727,93
przeliczone na PLN	55 644,74	11 127,87
waluta - CZK	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	681,67
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>2 853 715,10</b>	<b>4 636 316,00</b>

**Nota 11 - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
ubezpieczenia majątkowe	152 260,42	152 882,21
koszty promocji i reklama	3 549,65	6 594,15
prenumerata czasopism	9 991,62	11 773,61
wydatki związane z nową emisją akcji	251 440,02	0,00
provizje faktoringowe i bankowe	783 053,33	520 659,87
subskrypcja licencji	8 309,47	22 367,56
oprogramowania	11 856,61	2 956,00
walcówka	32 850,00	33 547,58
ubezpieczenia wiarytelności	41 434,98	55 830,00
zakup wyposażenia	0,00	0,00
VAT do rozliczenia w okresach następnych	28,57	210,54
certyfikaty	6 838,51	5 881,99
wieczyste użytkowanie	0,00	0,00
ZFŚS	0,00	0,00
pod. od nieruchomości i śr.transportu	0,00	0,00
koszt bieżących urlopów	0,00	0,00
koszt otrzymanego poręczenia	0,00	0,00
pozostałe	190 488,67	77 602,78
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>1 492 101,85</b>	<b>890 306,29</b>

**Nota 12 - Kapitał zakładowy (struktura)**

na dzień 31.12.2011						
<b>Seria/emisja</b> <b>Rodzaj akcji</b> <b>(udziałów)</b>	<b>Rodzaj</b> <b>uprzywilejowania</b>	<b>Liczba akcji</b> <b>(udziałów)</b>	<b>Wartość</b> <b>serii/emisji</b> <b>wg wartości</b> <b>nominalnej</b>	<b>Sposób pokrycia</b> <b>kapitału</b>	<b>Data</b> <b>rejestracji</b>	<b>Prawo do</b> <b>dywidendy</b> <b>(od daty)</b>
Seria A	co do głosu i co do podziału majątku w przypadku likwidacji	6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej 1.274.093,08; gotówka 906,92	2001-02-19	19-1-2001
Seria B		6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej 1.274.093,08; gotówka 906,92	2001-02-19	19-1-2001
Seria D		3 882 000	388 200,00	gotówka	7-10-2009	1-1-2009
Seria E		765 000	76 500,00	gotówka	30-4-2010	1-1-2010
Seria F		2 117 647	211 764,70	gotówka	14-2-2011	1-1-2011
Udziały						
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>			<b>1 951 464,70</b>			

**Nota 12 - Kapitał zakładowy (struktura)**

na dzień 31.12.2010						
<b>Seria/emisja</b> <b>Rodzaj akcji</b> <b>(udziałów)</b>	<b>Rodzaj</b> <b>uprzywilejowania</b>	<b>Liczba akcji</b> <b>(udziałów)</b>	<b>Wartość</b> <b>serii/emisji</b> <b>wg wartości</b> <b>nominalnej</b>	<b>Sposób pokrycia</b> <b>kapitału</b>	<b>Data</b> <b>rejestracji</b>	<b>Prawo do</b> <b>dywidendy</b> <b>(od daty)</b>
Seria A	co do głosu i co do podziału majątku w przypadku likwidacji	6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej 1.274.093,08; gotówka 906,92	2001-02-19	19-1-2001
Seria B		6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej 1.274.093,08; gotówka 906,92	2001-02-19	19-1-2001
Seria D		3 882 000	388 200,00	gotówka	07-10-2009	01-01-2009
Seria E		765 000	76 500,00	gotówka	30-04-2010	01-01-2010
Seria F		2 117 647	211 764,70	gotówka	14-02-2011	01-01-2011
Udziały						
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>			<b>1 951 464,70</b>			

**Nota 13 - Kapitał z aktualizacji wyceny**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych	0,00	0,00
z tytułu podatku odroczonego	6 835 797,54	-1 184 037,00
- z aktualizacji wyceny inwestycji	0,00	0,00
- z aktualizacji wyceny środków trwałych	6 835 797,54	-1 184 037,00
inny (wg rodzaju)	-1 873 223,55	6 291 380,75
z aktualizacji wyceny środków trwałych	-1 873 223,55	6 291 380,75
z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji	0,00	0,00
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>4 962 573,99</b>	<b>5 107 343,75</b>

**Nota 14 - Kapitał (fundusz) zapasowy**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Stan na początek okresu	425 000,00	425 000,00
Zwiększenia	225 500,00	0,00
Wartość nadwyżki ceny sprzedaży akcji nad ich wartością nominalną	0,00	0,00
Wartość zatrzymanych zysków lat ubiegłych	225 500,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>650 500,00</b>	<b>425 000,00</b>

**Nota 15 - Zmiana stanu kapitału przypadającego udziałowcom niesprawującym kontroli**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kapitał przypadający na udziały nie sprawujące kontroli na początek okresu	1 593 953,45	1 087 284,96
Zmiana kapitału przypadającego na udziały nie sprawujące kontroli	205 328,15	506 668,49
<b>Kapitał przypadający na udziały nie sprawujące kontroli na koniec okresu</b>	<b>1 799 281,60</b>	<b>1 593 953,45</b>

**Nota 16 - Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	3 513 321,00	2 046 001,00
Zwiększenia	2 152 937,00	3 341 742,70
- odniesione na wynik finansowy okresu	933 185,00	1 157 780,70
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1 219 752,00	2 183 962,00
- odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami prz	0,00	0,00
Zmniejszenia	811 951,33	670 040,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	538 500,00	645 386,00
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	273 451,33	24 654,00
- odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami prz	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na wynik finansowy	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>4 854 306,67</b>	<b>4 717 703,70</b>

**Nota 17 - Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
I Rezerwa na odprawy emerytalne	154 555,95	133 516,63
Stan na początek okresu	133 516,63	93 774,11
Zwiększenia	140 229,29	126 720,31
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	140 229,29	126 720,31
- pozostałe	0,00	0,00
Zmniejszenia	119 189,97	86 977,79
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
- rozwiązanie	119 189,97	86 977,79
Stan na koniec okresu	154 555,95	133 516,63
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
<b>Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>154 555,95</b>	<b>133 516,63</b>

**Nota 18 - Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Stan na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 19 - Zobowiązania finansowe długoterminowe**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
kredyty i pożyczki	36 155 546,46	1 788 491,68
umowy leasingu finansowego	2 669 182,14	3 453 324,72
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem</b>	<b>38 824 728,60</b>	<b>5 241 816,40</b>

**Nota 19.1 - Zobowiązania finansowe długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
powyżej 1 roku do 3 lat	21 452 812,37	4 202 971,58
powyżej 3 do 5 lat	17 371 916,23	1 038 844,82
powyżej 5 lat	0,00	0,00
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>	<b>38 824 728,60</b>	<b>5 241 816,40</b>

**Nota 19.2 - Zobowiązania finansowe długoterminowe (struktura walutowa)**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
w walucie polskiej	37 968 465,20	4 820 711,14
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	856 263,40	421 105,26
waluta - EUR	201 840,56	107 544,59
przeliczone na PLN	856 263,40	421 105,26
waluta - USD	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
waluta - CZK	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	0,00
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem</b>	<b>38 824 728,60</b>	<b>5 241 816,40</b>

**Nota 20 - Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
- koszty energii, paliwa, telefonów	54 134,66	15 576,30
- Ubezpieczenie majątkowe i osobowe	0,00	0,00
- dotacje	0,00	0,00
- usługi agencyjne	9 260,83	0,00
- usługi transportowe	0,00	0,00
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>63 395,49</b>	<b>15 576,30</b>



**Nota 21 - Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
- zasądzone koszty sądowe	2 290,58	13 748,26
- dotacja	17 800 163,24	17 956 904,00
- ubezpieczenie należności	0,00	0,00
- rezerwa na zobowiązania	0,00	0,00
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>17 802 453,82</b>	<b>17 970 652,26</b>

**Nota 22 - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	208 152 447,15	215 902 266,89
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	134 346 380,22	138 728 915,76
- do 12 miesięcy	134 346 380,22	138 728 915,76
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	387 751,06	3 777 637,79
zobowiązania z tytułu factoringu	70 103 695,20	70 123 714,91
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	1 826 395,84	1 957 226,52
z tytułu wynagrodzeń	1 235 008,89	1 237 657,81
fundusze specjalne	221 581,40	49 512,32
inne	31 634,54	27 601,78
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>208 152 447,15</b>	<b>215 902 266,89</b>

**Nota 23 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - struktura walutowa**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
a) w walucie polskiej	172 057 829,01	171 644 501,60
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	172 057 829,01	171 644 501,60
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	36 094 618,14	44 257 765,29
b1. w USD	2 675 115,25	1 586 849,84
w USD po przeliczeniu na walutę prezentacji	9 076 666,04	4 674 066,20
b2. w EUR	6 145 429,83	10 029 949,30
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	27 015 309,53	39 573 167,70
b3. w CZK	1 968,43	0,00
w CZK po przeliczeniu na walutę prezentacji	333,65	0,00
b4. pozostałe waluty po przeliczeniu na walutę prezentacji	2 308,92	10 531,39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	208 152 447,15	215 902 266,89

**Nota 24 - Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
kredyty i pożyczki	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	83 216 072,89	97 956 254,79
kredyty i pożyczki	81 286 367,60	95 715 475,43
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu leasingu	1 929 705,29	2 240 779,36
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
- zobowiązania z tytułu zawartych kontraktów forwardowych	0,00	0,00
<b>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>83 216 072,89</b>	<b>97 956 254,79</b>

**Nota 25 - Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe (struktura walutowa)**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
w walucie polskiej	82 605 265,07	97 354 113,86
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	610 807,82	602 140,93
waluta - EUR	136 381,86	151 352,09
przeliczone na PLN	610 807,82	602 140,93
waluta - CZK	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
waluta - USD	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	0,00
<b>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>83 216 072,89</b>	<b>97 956 254,79</b>

**Nota 26 - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	49 570 823,91	50 570 733,61
Kredyty bankowe	31 715 543,69	43 144 741,32
Pożyczki udzielone przez jednostki powiązane	0,00	0,00
Pożyczki udzielone przez pozostałe jednostki	0,00	2 000 000,50
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	81 286 367,60	95 715 475,43

**Nota 27 - Leasing finansowy**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
wartość bilansowa netto aktywów leasingowanych	0,00	2 743 950,30
różnica między sumą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą	0,00	1 640 952,98
łącznie suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	4 598 887,43	5 694 104,08
w ciągu jednego roku	1 929 705,29	2 240 779,36
od 2 do 5 lat	2 669 182,14	3 453 324,72
powyżej 5 lat	0,00	0,00
koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy	0,00	0,00
<b>Zobowiązania finansowe z tyt.leasingu finansowego wykazane w bilansie, razem</b>	<b>4 598 887,43</b>	<b>5 694 104,08</b>

**Nota 28 - Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
I Rezerwa na odprawy emerytalne	2 455,95	12 041,19
Stan na początek okresu	12 028,78	12 108,13
Zwiększenia	2 237,48	11 212,14
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 237,48	11 212,14
Zmniejszenia	11 810,31	11 279,08
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
- rozwiązanie	11 810,31	11 279,08
Stan na koniec okresu	2 455,95	12 041,19
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
<b>Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem</b>	<b>2 455,95</b>	<b>12 041,19</b>

**Nota 29 - Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Stan na początek okresu	526 874,73	0,00
a) zwiększenia	577 668,40	541 874,73
b) wykorzystanie	66 465,19	15 000,00
c) rozwiązanie	460 409,54	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>577 668,40</b>	<b>526 874,73</b>

**Nota 30 - Akcje**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Wartość księgowa	88 212 388,41	91 500 836,08
Liczba akcji	19 514 647,00	19 514 647,00
Wartość księgowa na jedną akcję	4,52	4,69
Rozwodniona liczba akcji	19 514 647,00	19 514 647,00
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>4,52</b>	<b>4,69</b>

**Nota 31 - Należności warunkowe**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Należności warunkowe</b>	<b>15 280 326,80</b>	<b>19 346 035,47</b>
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00
- Sporne sprawy budżetowe	0,00	0,00
- Zobowiązania z tytułu spraw sądowych	0,00	0,00
- Pozostałe	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	15 280 326,80	19 346 035,47
- Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	15 280 326,80	19 346 035,47
- Sporne sprawy budżetowe	0,00	0,00
- Należności z tytułu spraw sądowych	0,00	0,00
- Pozostałe	0,00	0,00

**Nota 32 - Zobowiązania warunkowe**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>47 661 327,11</b>	<b>40 161 765,40</b>
Na rzecz jednostek powiązanych	44 641 327,11	21 037 147,95
- Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	44 641 327,11	2 537 147,95
- Sporne sprawy budżetowe	0,00	0,00
- Zobowiązania z tytułu wystawionych weksli	0,00	18 500 000,00
- Pozostałe	0,00	0,00
Na rzecz pozostałych jednostek	3 020 000,00	19 124 617,45
- Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	3 020 000,00	19 124 617,45
- Sporne sprawy budżetowe	0,00	0,00
- Zobowiązania z tytułu spraw sądowych	0,00	0,00
- Z tytułu umów kredytowych	0,00	0,00
- Pozostałe	0,00	0,00

**Nota 33 - Przychody ze sprzedaży**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	195 177 186,49	138 703 903,49
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	915 081 284,69	657 191 878,53
Przychody netto ze sprzedaży usług	5 048 605,10	8 709 214,65
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i usług</b>	<b>1 115 307 076,28</b>	<b>804 604 996,67</b>

**Nota 34.1 - Przychody ze sprzedaży produktów - szczegółowa struktura geograficzna**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Sprzedaż krajowa	184 657 821,31	131 786 111,14
Eksport, w tym:	10 519 365,18	6 917 792,35
Unia Europejska	8 405 336,96	5 887 902,32
Pozostałe kraje	2 114 028,22	1 029 890,03
<b>Razem</b>	<b>195 177 186,49</b>	<b>138 703 903,49</b>

**Nota 34.2 - Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów- szczegółowa struktura geograficzna**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Sprzedaż krajowa	890 422 387,09	648 066 127,54
Eksport, w tym:	24 658 897,60	9 125 750,99
Unia Europejska	23 726 761,13	9 076 928,75
Pozostałe kraje	932 136,47	48 822,24
<b>Razem</b>	<b>915 081 284,69</b>	<b>657 191 878,53</b>

**Nota 34.3 - Przychody ze sprzedaży usług - szczegółowa struktura geograficzna**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Sprzedaż krajowa	5 048 605,10	8 709 214,65
Eksport, w tym:	0,00	0,00
Unia Europejska	0,00	0,00
Pozostałe kraje	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>5 048 605,10</b>	<b>8 709 214,65</b>

**Nota 35 - Przychody ze sprzedaży produktów - według asortymentu**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
- prefabrykaty zbrojeniowe	147 889 321,77	95 675 918,93
- pozostałe	38 928,63	2 038 924,64
- arkusze	23 451 588,43	15 952 331,85
- profile	10 422 599,35	14 405 285,07
- taśmy	13 374 748,31	10 558 654,70
- transport	0,00	0,00
- rury	0,00	72 788,30
- ciecacie	0,00	0,00
- atesty	0,00	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>195 177 186,49</b>	<b>138 703 903,49</b>

**Nota 36 - Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów - według asortymentu**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
- towary	914 711 362,99	656 861 269,23
- materiały	369 921,70	330 609,30
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>915 081 284,69</b>	<b>657 191 878,53</b>

**Nota 37 - Przychody ze sprzedaży usług - według asortymentu**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
- usługi oświatowe	196 032,85	327 400,00
- pozostałe	266 271,70	1 072 762,00
- usługi transportowe	1 451 588,91	345 398,54
- usługi cięcia i atesty	685 678,29	414 210,92
- montaż konstrukcji	1 418 282,09	6 155 521,20
- usługi przerobu	930 006,76	393 921,99
- usługi pośrednictwa finansowego	0,00	0,00
- usługi profilowania	100 744,50	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, razem</b>	<b>5 048 605,10</b>	<b>8 709 214,65</b>

**Nota 38 - segmenty branżowe**

	za okres 01.-12.2011					
	Handel	Produkcja - zbrojenia	Produkcja - pozostałe	Usługi oświatowe	Usługi pozostałe	Razem
Działalność kontynuowana						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	900 764 516,63	166 874 034,05	47 287 864,72	196 032,85	184 628,03	1 115 307 076,28
Koszty działalności operacyjnej	877 525 217,75	171 031 258,07	49 162 293,15	156 976,49	1 701 982,31	1 099 577 727,77
<b>Wynik segmentu</b>	<b>23 239 298,88</b>	<b>-4 157 224,02</b>	<b>-1 874 428,43</b>	<b>39 056,36</b>	<b>-1 517 354,28</b>	<b>15 729 348,51</b>
Pozostałe przychody operacyjne						1 817 799,76
Pozostałe koszty operacyjne						2 270 991,51
Ujemna wartość firmy						
Przychody finansowe						7 295 408,00
Koszty finansowe						26 311 618,47
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>						<b>-3 740 053,71</b>
Odpis wartości firmy z konsolidacji						
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych						
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>						<b>-3 740 053,71</b>
Podatek dochodowy:						-1 462 628,00
część bieżąca						330 979,00
część odroczone						-1 793 607,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)						
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>						<b>-2 277 425,71</b>
Działalność zaniechana						
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)						
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>-2 277 425,71</b>
jednostka dominująca						-2 607 776,05
udziały nie sprawujące kontroli						330 350,34



**Nota 38 - segmenty branżowe**

	za okres 01.-12.2010					
	Handel	Produkcja - zbrojenia	Produkcja - pozostałe	Usługi oświatowe	Usługi pozostałe	Razem
Działalność kontynuowana						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	665 407 306,21	95 803 205,98	43 067 084,48	327 400,00		804 604 996,67
Koszty działalności operacyjnej	645 224 823,14	101 618 661,53	42 162 258,57	195 201,60		789 200 944,84
<b>Wynik segmentu</b>	<b>20 182 483,07</b>	<b>-5 815 455,55</b>	<b>904 825,91</b>	<b>132 198,40</b>		<b>15 404 051,83</b>
Pozostałe przychody operacyjne						3 412 841,42
Pozostałe koszty operacyjne						1 312 658,34
Ujemna wartość firmy						2 234 768,14
Przychody finansowe						7 080 521,02
Koszty finansowe						16 645 338,11
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>						<b>10 174 185,96</b>
Odpis wartości firmy z konsolidacji						0,00
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych						
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>						<b>10 174 185,96</b>
Podatek dochodowy:						1 453 575,00
część bieżąca						1 178 777,00
część odroczone						274 798,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)						
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>						<b>8 720 610,96</b>
Działalność zaniechana						
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)						0,00
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>8 720 610,96</b>
jednostka dominująca						8 236 551,47
udziały nie sprawujące kontroli						484 059,49

**Nota 39 - Koszty według rodzaju**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
amortyzacja	3 346 958,33	3 718 636,18
zużycie materiałów i energii	211 322 324,41	132 008 571,44
usługi obce	40 095 312,49	39 056 406,02
podatki i opłaty	1 630 634,17	1 416 718,09
wynagrodzenia	25 596 468,11	22 012 101,72
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 975 761,19	4 890 869,51
pozostałe koszty rodzajowe (tytuły)	2 529 862,45	3 110 894,32
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>289 497 321,15</b>	<b>206 214 197,28</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-2 289 742,08	-506 647,12
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-272 112,00	-132 265,16
<b>Suma kosztów rodzajowych</b>	<b>286 935 467,07</b>	<b>205 575 285,00</b>

**Koszt własny sprzedaży**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	286 935 467,07	205 575 285,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	812 642 260,70	583 625 659,84
<b>Razem</b>	<b>1 099 577 727,77</b>	<b>789 200 944,84</b>

**Nota 40 Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	256 590,69	1 549 548,97
Dotacje	159 210,76	161 819,60
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	214 475,17	0,00
Otrzymane odszkodowania i refundacje	75 378,26	335 216,06
Rozwiązane rezerwy, w tym:	9 881,81	237 269,58
Odpisy aktualizujące należności	9 881,81	237 269,58
korekta podatku CIT 10	0,00	0,00
rozwiązane rezerwy na świadczenia urlopowe	0,00	0,00
zwrot kosztów postępowania sądowego i egzekucyjnego	332 605,83	868 149,75
reklamacje	103 974,71	4 725,00
refaktury	96 836,71	16 150,68
sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00
nadpłaty z rozrachunków	22 927,88	64 882,26
Inne	545 917,94	175 079,52
<b>Suma pozostałych przychodów operacyjnych</b>	<b>1 817 799,76</b>	<b>3 412 841,42</b>

**Nota 41 Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	806 567,26	417 674,18
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	174 059,55	336 963,47
Koszty reklamacji	248 816,65	45 560,74
Rezerwy, odpisy aktualizujące, w tym:	159 514,32	107 553,58
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Zapasy	0,00	0,00
Odprawy emerytalno-rentowe	35 238,28	107 553,58
Urlopy	0,00	0,00
Naprawy gwarancyjne	0,00	0,00
Odpis aktualizujący inne należności	124 276,04	0,00
Kary zapłacone	0,00	4 057,34
Koszty refaktur	96 836,10	57 529,55
Strata ze zbycia majątku trwałego	0,00	0,00
Szkody	66 228,38	133 931,62
Ubezpieczenia	9 194,42	0,00
Darowizny	52 640,24	3 500,00
Odpisane Należności	0,00	0,00
Udzielone premie pieniężne	86 081,18	52 534,49
Inne	571 053,41	153 353,37
<b>Suma pozostałych kosztów operacyjnych</b>	<b>2 270 991,51</b>	<b>1 312 658,34</b>

**Nota 42 - Przychody finansowe**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>3 928 516,48</b>	<b>3 901 159,79</b>
z tytułu udzielonych pożyczek	131 405,54	167 922,35
odsetki od należności	3 604 169,25	2 706 387,31
pozostałe odsetki	192 941,69	1 026 850,13
Przychody ze zbycia inwestycji	0,00	62 498,43
<b>Inne przychody finansowe, w tym:</b>	<b>3 366 891,52</b>	<b>3 116 862,80</b>
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	95 242,50	810 010,94
Sprzedaż wierzytelności	1 531 410,30	1 730 445,54
Usługi pośrednictwa finansowego	0,00	6 000,00
Rozwiązanie opisów aktualizujących odsetki	1 536 828,85	541 409,11
Wycena kontraktów walutowych	164 358,00	18 330,00
Sprzedaż obligacji	0,00	0,00
Pomoc de minimis	0,00	0,00
Pozostałe	39 051,87	10 667,21
<b>Suma przychodów finansowych</b>	<b>7 295 408,00</b>	<b>7 080 521,02</b>

**Nota 43 - Koszty finansowe**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>14 050 637,10</b>	<b>11 012 515,42</b>
z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
odsetki z tytułu faktoringu	5 883 076,50	3 843 354,94
odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	6 837 385,82	4 624 241,56
odsetki z tytułu leasingu finansowego	315 445,11	132 138,96
pozostałe odsetki	1 014 729,67	2 412 779,96
Koszty zbycia inwestycji	0,00	0,00
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>12 260 981,37</b>	<b>5 632 822,69</b>
Prowizje od otrzymanych kredytów	2 437 625,64	2 320 573,22
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	5 824 952,51	0,00
Odpisy aktualizujące naliczone odsetki	1 967 313,96	986 017,63
Wycena kontraktów walutowych	181 353,73	319 815,00
Sprzedaż wierzytelności	1 606 592,14	1 852 226,97
Usługi finansowe	145 000,00	25 000,00
Leasing	38 005,59	92 195,91
Pozostałe	60 137,80	36 993,96
<b>Suma kosztów finansowych</b>	<b>26 311 618,47</b>	<b>16 645 338,11</b>

**Nota 44 - Podatek dochodowy**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Część bieżąca	330 979,00	1 178 777,00
Część odroczone	-1 793 607,00	274 798,00
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-1 462 628,00</b>	<b>1 453 575,00</b>
	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-3 740 053,71</b>	<b>10 174 185,96</b>
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-2 941 042,28	-1 153 917,24
koszty niestanowiące kosztów podatkowych	7 689 809,03	6 597 363,28
przychody niestanowiące przychodów podatkowych	6 108 588,20	4 874 066,58
koszty stanowiące koszty podatkowe	5 510 405,87	3 759 901,01
przychody stanowiące przychody podatkowe	988 142,76	882 687,07
inne zmniejszenia dochodu do opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi	0,00	0,00
Dochód/strata do opodatkowania	-6 681 095,99	9 020 268,72
Darowizny	25 000,00	0,00
Strata podatkowa z lat ubiegłych	0,00	675 304,94
Dochód zwolniony z tytułu działalności w SSE	0,00	0,00
Inne doliczenia (+) i odliczenia od dochodu (-)	0,00	0,00
Podstawa do stawki podatkowej	-6 614 597,00	6 879 388,94
Stawka podatkowa	19,00	19,00
Podatek bieżący	330 979,00	1 307 085,00
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-6 706 098,00	8 344 963,00
Podatek dochodowy według stawki	0,00	0,00
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku, w tym :	0,00	-128 308,00
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>330 979,00</b>	<b>1 178 777,00</b>
Podatek od dywidendy	0,00	0,00
Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	330 979,00	1 178 777,00
<b>Podatek dochodowy odroczone</b>	<b>-1 793 607,00</b>	<b>274 798,00</b>
<b>Suma podatku dochodowego do RZiS</b>	<b>-1 462 628,00</b>	<b>1 453 575,00</b>

**Nota 45 - Propozycja podziału zysku**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>	<b>-2 607 776,05</b>	<b>8 236 551,47</b>
kapitał zapasowy	0,00	225 500,00
pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
zyski zatrzymane	-2 607 776,05	8 011 051,47
dywidenda	0,00	0,00
Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	0,00	0,00

**Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	-2 607 776,05	8 236 551,47
Zysk (strata) netto przypadający udziałom nie sprawującym kontroli	330 350,34	484 059,49
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-2 277 425,71</b>	<b>8 720 610,96</b>

**Nota 46 - Przeciętne zatrudnienie – w osobach – w grupach zawodowych**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Zarząd jednostki	6,00	6,00
Administracja	52,00	60,00
Dział sprzedaży	102,00	97,00
Pion produkcji	144,00	114,00
Pozostali	130,00	129,00
<b>Razem</b>	<b>434,00</b>	<b>406,00</b>

**Nota 47 - Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Adam Kidala	432 000,00	288 000,00
Jacek Rożek	432 000,00	288 000,00
Jerzy Wodarczyk	432 000,00	288 000,00
Piotr Filip	146 400,00	146 400,00
Rafał Gałuszka	214 450,00	205 760,00
Dariusz Bobko	100 040,00	0,00
Jarosław Regus	153 178,52	0,00
Agnieszka Stelmach	163 110,59	173 905,00
<b>Wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu</b>	<b>2 073 179,11</b>	<b>1 390 065,00</b>

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
Jan Kidala	36 000,00	36 000,00
Bernadetta Fuchs	36 000,00	36 000,00
Feliks Rożek	36 000,00	36 000,00
Aleksandra Wodarczyk	36 000,00	36 000,00
Sobiesław Szefer	36 000,00	36 000,00
Rafał Abratański	18 000,00	24 000,00
Mieczysław Halk	18 000,00	0,00
Tadeusz Borysiewicz	36 000,00	0,00
<b>Wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Nadzorczej</b>	<b>252 000,00</b>	<b>204 000,00</b>

**Nota 48 - Transakcje w podmiotami powiązanymi**

	<b>01.-12.2011</b>	<b>01.-12.2010</b>
<b>Bowim - Podkarpacie Sp. z o.o.</b>		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	1 625 946,26	1 953 225,81
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	540 000,00	35 608,38
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	18 560 405,89	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	29 734 873,26	29 502 839,83
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	4 350,00	2 960,00
Pozostałe przychody operacyjne	549,44	375,78
Pozostałe koszty operacyjne	2 300,00	0,00
Przychody finansowe	7 030,12	4 470,19
Koszty finansowe	24 125,06	0,00
<b>Betstal Sp. z o.o.</b>		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	0,00	0,00
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	674 159,77	269 051,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	102 807,63	459 156,27
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	1 084 341,11	838 609,00
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	7 353 463,63	7 226 334,48
Pozostałe przychody operacyjne	143,42	103,58
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	49 989,54	54 203,60
Koszty finansowe	0,00	0,00
<b>Passat – Stal S. A.</b>		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	26 690 639,36	4 100 828,01
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 041 221,80	1 973 357,33
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	10 792 763,24	2 804,13
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	55 706 118,22	14 646 331,15
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	30 762 604,12	5 437 375,93
Pozostałe przychody operacyjne	3 367,34	2 211,22
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	39 273,47
Przychody finansowe	629 435,38	52 978,09
Koszty finansowe	32 329,72	17 051,36
<b>DM IDM S.A.</b>		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	5 039 726,00	9 299 457,24