

**RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
CENTROZAP W KATOWICACH  
ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

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

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

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

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

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1. INFORMACJA WSTĘPNA**

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej CENTROZAP Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach została utworzona aktem notarialnym z dnia 14 lutego 1997 roku, w wyniku przekształcenia spółki „CENTROZAP” Spółka Handlowo – Przemysłowa Sp. z o.o. w Katowicach.

W dniu 29 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CENTROZAP S.A. podjęło uchwałę zmieniającą nazwę jednostki dominującej z CENTROZAP Spółka Akcyjna na IDEON Spółka Akcyjna.

Uchwała wchodzi w życie po zarejestrowaniu zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Katowicach (40-282), przy ulicy Paderewskiego 32c.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000068749.

Jednostka dominująca CENTROZAP z siedzibą w Katowicach jest spółką akcyjną.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 273544270 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 634-01-32-258, wydanym w dniu 15 lipca 1997 roku.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest między innymi:

- wytwarzanie i przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja i handel energią elektryczną,
- pozyskiwanie drewna,
- działalność usługowa związana z leśnictwem,
- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna,
- roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków,
- roboty związane z budową dróg i autostrad, mostów i tuneli,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części, pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
- sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych,
- sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej,
- kupno, sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami,

- zarządzanie rynkami finansowymi,
- badanie rynku i opinii publicznej.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 343.491 tys. złotych i był podzielony na 343.490.781 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Według wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów przedstawiała się następująco:

|                 | Ilość akcji       | Ilość głosów      | Wartość nominalna akcji (w tys. złotych) | Udział w kapitale podstawowym (%) |
|-----------------|-------------------|-------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>CMS S.A.</b> | <b>41.675.000</b> | <b>41.675.000</b> | <b>41.675</b>                            | <b>12,13</b>                      |

W okresie objętym badaniem wystąpiły zmiany w wielkości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

W ramach kapitału docelowego Zarząd Spółki podjął w dniu 23 grudnia 2010 roku uchwałę dotyczącą emisji 36.695.281 sztuk akcji serii L o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Podwyższenie kapitału o kwotę 36.695 tys. złotych zostało zarejestrowane w KRS w dniu 10 lutego 2011 roku.

W dniu 16 maja 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 1.796 tys. złotych w drodze emisji 1.795.500 sztuk nowych akcji serii A1 o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 czerwca 2011 roku.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 roku wyniósł 146.079 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 5.181 tys. złotych.

W skład Grupy Kapitałowej Centrozap na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły jednostki zależne:

- Centrozap Finanse Sp. z o.o. w Katowicach,
- C-Collect S.A. w Katowicach,
- WoodInterKom GmbH w Wiedniu, Austria,
- GKS GieKSa Katowice S.A. w Katowicach,
- CentroWoodKom Sp. z o.o. w Syktywkarze, Republika Komi Federacja Rosyjska,
- CentroBudKom Sp. z o.o. w Syktywkarze, Republika Komi Federacja Rosyjska,
- CentroStrojKom Sp. z o.o. w Syktywkarze, Republika Komi Federacja Rosyjska,

- Lesprodtorg Sp. z o.o. w Syktywkarze, Republika Komi Federacja Rosyjska,
- Canuella Holdings Limited w Larnace, Cypr.

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

- |                      |                                  |
|----------------------|----------------------------------|
| • Prezes Zarządu     | - Pan Ireneusz Król,             |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pani Barbara Konrad – Dziwisz, |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pan Adam Wysocki,              |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pan Mariusz Jabłoński,         |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pan Damian Kus.                |

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

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

- |                                      |                               |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej     | - Pan Ireneusz Nawrocki,      |
| • Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Jerzy Chojna,           |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Krzysztof Baraniewski,  |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Wiesław Kowalczyk,      |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Adam Szotowski,         |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Mieczysław Skołożyński, |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Zbigniew Dworzecki.     |

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

## **2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

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

- 1/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujące sumę  
**322.260 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości  
**31.850 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości  
**(55.088) tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę  
**5.181 tys. złotych,**
- 5/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę  
**452 tys. złotych,**
- 6/ informację dodatkową oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie**

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a CENTROZAP Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, w dniu 4 lipca 2011 roku.

Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28 czerwca 2011 roku.

Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz.U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2881.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Ewa Szczepańska - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299.

Badanie przeprowadzono w kwietniu 2012 roku w siedzibie jednostki dominującej.

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

### **2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych**

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

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 30 kwietnia 2012 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

### **2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez REVISION – KATOWICE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach i uzyskało pozytywną opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz opublikowane w Monitorze Polskim B nr 843 z dnia 16 marca 2012 roku.

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

W skład Grupy Kapitałowej CENTROZAP z siedzibą w Katowicach według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły:

- jednostka dominująca:

- CENTROZAP Spółka Akcyjna w Katowicach.

- jednostki zależne:

- WoodInterKom GmbH w Wiedniu, Austria,
- Centrozap Finanse Sp. z o.o. w Katowicach,
- GKS GieKSa Katowice S.A. w Katowicach,
- Canuella Holdings Limited w Larnace, Cypr,
- CentroWoodKom Sp. z o.o. w Syktywkarze, Republika Komi Federacja Rosyjska,
- CentroBudKom Sp. z o.o. w Syktywkarze, Republika Komi Federacja Rosyjska,
- CentroStrojKom Sp. z o.o. w Syktywkarze, Republika Komi Federacja Rosyjska,
- Lesprodtorg Sp. z o.o. w Syktywkarze, Republika Komi Federacja Rosyjska,
- C-Collect S.A. w Katowicach.

W 2011 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej:

- w marcu 2011 roku jednostka dominująca Centrozap Spółka Akcyjna nabyła 100% udziałów Spółki Canuella Holdings Limited z siedzibą w Larnace (Cypr),
- w marcu 2011 roku jednostka zależna Centrozap Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością utworzyła spółkę zależną C-Collect Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, w której objęła 95,0% udziałów,
- w dniu 14 listopada 2011 roku Centrozap Spółka Akcyjna dokonał sprzedaży wszystkich posiadanych akcji jednostki zależnej Centroekoenergia Spółka Akcyjna.

Jednostki zależne objęte konsolidacją zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodą konsolidacji pełnej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej CENTROZAP Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku zbadane zostało przez Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię z uzupełniającym objaśnieniem następującej treści: „Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w 2011 roku Spółka zmieniła zasady wyceny udziałów i akcji zaliczanych do długoterminowych aktywów finansowych z dotychczas stosowanej według ceny nabycia na wycenę według zasad określonych w MSR 39, tj. zgodnie z zasadami wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży, co zostało opisane w punkcie 14 Wprowadzenia do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2011”.

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej GKS GieKSa Katowice Spółka Akcyjna w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku zbadane zostało przez Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię z zastrzeżeniem o następującej treści: „Poniesiona przez Spółkę za 2011 rok strata netto w wysokości 14.717 tys. złotych, obniżenie przychodów ze sprzedaży oraz niedobór kapitału obrotowego wskazują na trudną sytuację finansową Spółki, a zarazem na istnienie przesłanek wskazujących na istnienie zagrożenia kontynuacji działania Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku suma strat z lat ubiegłych oraz straty za rok bieżący wynosi (15.923) tys. złotych i przekracza sumę kapitałów zapasowego, rezerwowego i kapitału z aktualizacji wyceny oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, w związku z czym stosownie do art. 397 Kodeksu S spółek Handlowych Zarząd zobowiązany jest zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki”.

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej Centrozap Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach oraz Spółki zależnej C-Collect Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku zbadane zostały przez Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach i uzyskały pozytywne opinie bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe spółki zależnej CentroBudKom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi Federacja Rosyjska oraz Grupy Kapitałowej CentroWoodKom z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi Federacja Rosyjska, sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, zbadane zostały przez Moore Stephens BalEn z siedzibą w Moskwie i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej Canuella Holdings Limited w Larnace (Cypr), zostało zbadane przez TALIADORS AUDIT FIRM LIMITED Cypr i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej WoodInterKom GmbH w Wiedniu nie zostało poddane badaniu przez uprawniony podmiot.

## II. SYTUACJA FINANSOWA

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

| (w tysiącach złotych)                                                                | 2011 r.  | 2010 r.  | 2009 r.  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| <b>Suma bilansowa</b>                                                                | 322.260  | 309.680  | 131.628  |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                                 | 93.733   | 67.046   | 65.061   |
| <b>Kapitał własny</b>                                                                | 146.079  | 140.898  | 95.828   |
| <b>Wynik finansowy</b>                                                               | (31.850) | (8.677)  | (35.824) |
| w tym: wynik finansowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej             | (21.752) | (8.689)  | (35.775) |
| <b>EBITDA</b>                                                                        | (17.864) | (29.726) | (25.487) |
| wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja                                      |          |          |          |
| <b>Deficytowość sprzedaży brutto (%)</b>                                             | (3,76)   | (13,92)  | (26,98)  |
| <b>EBIT / przychody operacyjne</b>                                                   |          |          |          |
| <b>Deficytowość sprzedaży netto (%)</b>                                              | (5,68)   | (3,67)   | (36,01)  |
| wynik finansowy netto / przychody operacyjne                                         |          |          |          |
| <b>Deficytowość kapitału własnego (%)</b>                                            | (22,20)  | (7,33)   | (61,72)  |
| wynik finansowy netto / kapitał własny                                               |          |          |          |
| <b>Deficytowość majątku (aktywów) (%)</b>                                            | (10,08)  | (3,93)   | (44,13)  |
| wynik finansowy netto / suma bilansowa                                               |          |          |          |
| <b>Płynność I stopnia (bieżąca)</b>                                                  | 1,53     | 1,64     | 2,26     |
| aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe                                       |          |          |          |
| <b>Płynność II stopnia (szybka)</b>                                                  | 1,52     | 1,63     | 2,18     |
| aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe                              |          |          |          |
| <b>Kapitał obrotowy netto (KON)</b>                                                  | 79.191   | 94.373   | 37.155   |
| kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe                         |          |          |          |
| <b>Wskaźnik obrotu należności (dni)</b>                                              | 17       | 34       | 26       |
| należności krótkoterminowe netto x liczba dni okresu / przychody operacyjne          |          |          |          |
| <b>Wskaźnik obrotu zapasów (dni)</b>                                                 | 1        | 3        | 4        |
| zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne                                       |          |          |          |
| <b>Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)</b>                                              | 20       | 34       | 29       |
| zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne |          |          |          |

| (w tysiącach złotych)                            | <u>2011 r.</u> | <u>2010 r.</u> | <u>2009 r.</u> |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)               | 54,67          | 54,50          | 27,20          |
| suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa |                |                |                |

**2. Komentarz:**

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa Centrozap zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 324.329 tys. złotych oraz wzrost kosztów sprzedanych towarów, produktów o 313.005 tys. złotych. Jednocześnie wzrosły koszty sprzedaży i ogólnego zarządu o 20,6%. Wielkości przychodów i kosztów zaskutkowały osiągnięciem przez grupę kapitałową zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 34.947 tys. złotych. Pozostałą działalność grupa kapitałowa zamknęła stratą na poziomie 3.614 tys. złotych, natomiast działalność finansową zamknęła stratą w wysokości 10.354 tys. złotych. W rezultacie działalności gospodarczej grupa kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 31.850 tys. złotych. Konsekwencją powyższych relacji jest osiągnięcie następujących wskaźników rentowności:

- deficytowość sprzedaży brutto 3,76%,
- deficytowość sprzedaży netto 5,68%,
- deficytowość kapitału własnego 22,20%,
- deficytowość majątku 10,08%.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej uległy obniżeniu i wynoszą na dzień bilansowy odpowiednio 1,53 i 1,52.

W badanym okresie średni cykl obrotu należności i zobowiązań uległ skróceniu odpowiednio o 17 dni i 14 dni.

Na dzień bilansowy grupa kapitałowa wykazuje kapitał obrotowy netto w wysokości 79.191 tys. złotych. Wskaźnik globalnego zadłużenia w badanym roku obrotowym utrzymuje się na poziomie porównywalnym do wskazanego w roku ubiegłym i wynosi na dzień bilansowy 54,67%.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

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

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

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

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym przez MSR - z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego, za wyjątkiem zmiany zasady wyceny akcji i udziałów wykazywanych w długoterminowych aktywach finansowych z dotychczas stosowanej według cen nabycia na wycenę według zasad określonych w MSR 39, tj. zgodnie z zasadami wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Powyższa zmiana zasad rachunkowości nie miała wpływu na dane finansowe przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2010 rok, miała natomiast wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok, co zostało zaprezentowane w punkcie 18 Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych. Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji. Natomiast aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

**b) Rzeczowe aktywa trwałe**

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

**c) Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości, które grupa utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

**d) Wartości niematerialne**

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

**e) Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe obejmują głównie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (obligacje) wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
- udziały i akcje dostępne do sprzedaży wycenione zgodnie z MSR 39, w przypadku zmniejszenia wartości godziwej posiadanych udziałów skutki ich wyceny ujmowane są w kapitale własnym.

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

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

**g) Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży obejmują nowo nabyte aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenione w kwocie niższej z ceny nabycia lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

**h) Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie ochrony znaku towarowego oraz rozliczeń związanych z przyszłą eksploatacją lasów, które mają zostać odpisane w drugim i następnych latach licząc od dnia bilansowego. Wykazywane są w wielkości nominalnej. Należności długoterminowe obejmują ogół należności, za wyjątkiem zaliczanych do aktywów finansowych i wynikających z dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Należności te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

**i) Zapasy**

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

**j) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe należności obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy.

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

Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego okresu obrotowego. Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie:

- opłacone z góry ubezpieczenia,
- koszty związane z przyszłą eksploatacją lasów,
- opłaty za rezerwację mocy w energii elektrycznej.

W sprawozdaniu rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

**k) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

**l) Kapitał własny**

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz statutów i umów o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje niepokryte straty z lat ubiegłych. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi strata netto wynikająca ze sprawozdania z całkowitych dochodów. Kapitał własny obejmuje również kapitały przypadające udziałom niekontrolującym.

**ł) Rezerwy**

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

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- rezerwy na przewidywane koszty.

**m) Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe obejmują:

- zobowiązania z tytułu kredytów,
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego,
- zobowiązania wekslowe,
- zobowiązania finansowe z tytułu wyemitowanych obligacji.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

wyemitowanych obligacji wykazano w kwocie wymagającej zapłaty. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania finansowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

**n) Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe zobowiązania obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

**o) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

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

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

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

**r) Pozostałe przychody i koszty**

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

**s) Przychody i koszty finansowe**

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

**t) Ustalenie wyniku finansowego**

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

**3. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące**

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części stanowiącej własność jednostki dominującej został skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia

kontroli w spółkach zależnych. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodano części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych w wielkości odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych. Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w ramach kapitału własnego jako „kapitały własne udziałów niekontrolujących”.

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

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

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

Z wartości aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku wyłączono w sposób prawidłowy nie zrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

**6. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach zależnych objętych konsolidacją**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca dokonała sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych objętych konsolidacją. Wynik na sprzedaży ustalony został prawidłowo.

**7. Charakterystyka poszczególnych składników skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów**

**7.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Zmiany w wielkości rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

| (w tys. złotych)                                          | Stan na początek okresu |                         | Stan na koniec okresu |                         |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                                                           | wartość brutto          | skumulowana amortyzacja | wartość brutto        | skumulowana amortyzacja |
| <b>Środki trwałe</b>                                      | <b>48.086</b>           | <b>5.554</b>            | <b>61.470</b>         | <b>6.371</b>            |
| - odpis aktualizujący korygujący wartość środków trwałych | 693                     |                         | 148                   |                         |
| • urządzenia techniczne i maszyny                         | 7.176                   | 2.100                   | 5.192                 | 2.535                   |
| - odpis aktualizujący korygujący wartość środków trwałych | 18                      |                         | 86                    |                         |

Stopień zużycia środków trwałych na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 10,4%.

W 2011 roku wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych uległa zwiększeniu o 15.780 tys. złotych, głównie z tytułu nabycia środków trwałych w grupie budynków i budowli oraz gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 17,0% majątku grupy, natomiast udział prawa wieczystego użytkowania gruntów w strukturze aktywów grupy wyniósł 2,8%.

## 7.2. Wartości niematerialne

Główną pozycję w ramach wartości niematerialnych grupy kapitałowej stanowi oprogramowanie.

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

## 7.3. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują wartość obligacji nabytych przez Spółkę grupy kapitałowej w wysokości 13.470 tys. złotych oraz akcje w pozostałych jednostkach wycenione w wartości godziwej w kwocie 3.150 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa finansowe stanowiły 5,1% aktywów grupy kapitałowej.

## 7.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 11.104 tys. złotych stanowiły 3,4% aktywów grupy kapitałowej.

## 7.5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe obejmują należności z tytułu przekazanych depozytów gwarancyjnych związanych z działalnością na rynku handlu energią elektryczną oraz rozliczenia międzyokresowe związane z przyszłą eksploatacją lasów.

W strukturze aktywów grupy kapitałowej długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe stanowią 0,3% wartości aktywów.

## 7.6. Zapasy

Zapasy grupy kapitałowej w porównaniu do roku ubiegłego kształtowały się następująco:

| (w tys. złotych)  | Stan na początek okresu | %    | Stan na koniec okresu | %    |
|-------------------|-------------------------|------|-----------------------|------|
| • materiały       | 323                     | 15,5 | 469                   | 27,5 |
| • produkty w toku | 588                     | 28,2 | 149                   | 8,7  |
| • wyroby gotowe   | 598                     | 28,6 | 840                   | 49,3 |
| • towary          | 578                     | 27,7 | 247                   | 14,5 |

|                        |       |       |       |       |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Wartość zapasów brutto | 2.087 | 100,0 | 1.705 | 100,0 |
| - odpisy aktualizujące | 512   | 24,6  | 207   | 12,1  |
| Wartość zapasów netto  | 1.575 | 75,4  | 1.498 | 87,9  |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zapasy stanowiły 0,5% aktywów obrotowych grupy kapitałowej.

#### 7.7. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności krótkoterminowe grupy kapitałowej według tytułów przedstawiały się następująco:

| (w tys. złotych)                     | Stan na początek okresu | %            | Stan na koniec okresu | %            |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| • należności z tytułu dostaw i usług | 32.703                  | 29,8         | 20.942                | 12,9         |
| • pozostałe należności               | 73.524                  | 67,1         | 138.521               | 84,7         |
| • przedpłaty                         | 3.435                   | 3,1          | 3.987                 | 2,4          |
| <b>Należności brutto</b>             | <b>109.662</b>          | <b>100,0</b> | <b>163.450</b>        | <b>100,0</b> |
| odpisy aktualizujące                 | 510                     | 0,5          | 1.500                 | 0,9          |
| <b>Należności netto</b>              | <b>109.152</b>          | <b>99,5</b>  | <b>161.950</b>        | <b>99,1</b>  |

Pozostałe należności Spółki obejmują między innymi należności z tytułu podatku VAT, należności z tytułu sprzedanych akcji PRONOX TECHNOLOGY S.A., należności z tytułu umów przelewu wierzytelności oraz należności z tytułu nieotrzymanych kar.

Pozycję rozliczeń międzyokresowych w łącznej kwocie 2.401 złotych stanowią koszty dotyczące przyszłego okresu i obejmują głównie koszty związane z rezerwacją mocy w energii elektrycznej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 51,0% sumy bilansowej.

#### 7.8. Aktywa finansowe

Wykazane w sprawozdaniu aktywa finansowe obejmują:

|                                      | (w tys. złotych) |
|--------------------------------------|------------------|
| • akcje spółek notowanych na GPW     | 225              |
| • akcje i udziały pozostałych spółek | 1                |
| • obligacje z naliczonymi odsetkami  | 13.214           |
| • udzielone pożyczki                 | 14               |
| • walutowe kontrakty terminowe       | 158              |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział aktywów finansowych w strukturze aktywów grupy wynosił 4,2%.

**7.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku środki pieniężne stanowiły 1,0% aktywów grupy.

**7.10. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w całości obejmują akcje w spółce PEC w Śremie Spółka Akcyjna wycenione w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży stanowiły 14,3% majątku grupy.

**7.11. Kapitały podstawowy**

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, który na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 343.491 tys. złotych.

**7.12. Wynik finansowy netto**

Wynik finansowy grupy kapitałowej za okres objęty badaniem stanowi strata netto, która wyniosła 31.850 tys. złotych, w tym strata przypadająca na jednostkę dominującą w kwocie 21.752 tys. złotych oraz strata przypadająca na udziały niekontrolujące w kwocie 10.098 tys. złotych.

**7.13. Rezerwy**

Wykazane w sprawozdaniu rezerwy obejmują:

|                                                    | (w tys. złotych) |
|----------------------------------------------------|------------------|
| • rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 16.573           |
| • rezerwę na świadczenia pracownicze               | 2.229            |
| ○ krótkoterminowe                                  | 1.995            |
| ○ długoterminowe                                   | 234              |
| • pozostałe rezerwy krótkoterminowe                | 7.203            |
| <b>Ogółem</b>                                      | <b>26.005</b>    |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwy stanowiły 8,1% sumy bilansowej.

#### 7.14. Zobowiązanie finansowe

Wielkość zobowiązań finansowych według tytułu przedstawia się jak niżej:

| (w tys. złotych)                           | Stan na początek okresu | %            | Stan na koniec okresu | %            |
|--------------------------------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| <b>Długoterminowe</b>                      | <b>3.649</b>            | <b>10,0</b>  | <b>10.038</b>         | <b>10,7</b>  |
| • kredyty bankowe                          | 3.020                   | 8,3          | 9                     | -            |
| • zobowiązania finansowe z tytułu leasingu | 629                     | 1,7          | 10.029                | 10,7         |
| <b>Krótkoterminowe</b>                     | <b>32.878</b>           | <b>90,0</b>  | <b>83.764</b>         | <b>89,3</b>  |
| • kredyty bankowe                          | 7.484                   | 20,5         | 63.305                | 67,5         |
| • zobowiązania finansowe z tytułu leasingu | 566                     | 1,5          | 1.367                 | 1,4          |
| • zobowiązania z tytułu obligacji          | 22.966                  | 62,9         | 14.621                | 15,6         |
| • pozostałe                                | 1.862                   | 5,1          | 4.471                 | 4,8          |
| <b>Razem</b>                               | <b>36.527</b>           | <b>100,0</b> | <b>93.802</b>         | <b>100,0</b> |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania finansowe stanowiły 29,1% ogólnej sumy pasywów.

#### 7.15. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Wielkość zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych według tytułów przedstawia się jak niżej:

| (w tys. złotych)                        | Stan na koniec okresu | %            |
|-----------------------------------------|-----------------------|--------------|
| • zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 31.407                | 55,7         |
| • przedpłaty na dostawy                 | 26                    | 0,1          |
| • pozostałe zobowiązania                | 24.139                | 42,8         |
| • rozliczenia międzyokresowe przychodów | 802                   | 1,4          |
| <b>Ogółem</b>                           | <b>56.374</b>         | <b>100,0</b> |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 17,5% pasywów grupy.

#### 7.16. Przychody i koszty sprzedanych towarów i produktów

Główną pozycją przychodów w grupie kapitałowej są przychody ze sprzedaży towarów, które na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowiły 97,1% przychodów. W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 137,3%. Jednocześnie odnotowano wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 125,7%.

Grupa kapitałowa w 2011 roku zrealizowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 34.947 tys. złotych.

Wynik ten po skorygowaniu o koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu zaskutkował stratą netto na sprzedaży w wysokości 17.487 tys. złotych.

**7.17. Pozostałe przychody i koszty**

Główną pozycją pozostałych przychodów są naliczone kary i odszkodowania oraz zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, natomiast głównymi pozycjami pozostałych kosztów są koszty utworzonych rezerw oraz wartość spisanych należności.

Na pozostałej działalności grupa poniosła stratę w wysokości 3.614 tys. złotych.

**7.18. Przychody i koszty finansowe**

Główną pozycję przychodów finansowych stanowi aktualizacja wartości inwestycji oraz przychody z tytułu odsetek, natomiast główną pozycję kosztów finansowych stanowią koszty odsetek oraz straty z tytułu zbycia inwestycji finansowych.

Na działalności finansowej grupa poniosła stratę w wysokości 10.354 tys. złotych.

**8. Zobowiązania warunkowe i ryzyka**

**8.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich**

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

- hipotekę na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz budynkach w wysokości 149.600 tys. złotych,
- zastaw rejestrowy i finansowy na 36.512 sztuk akcji PEC w Śremie S.A.,
- zastaw rejestrowy na 25.000 tys. złotych sztuk akcji Pronox Technology S.A.,
- zastaw na samochodzie osobowym o wartości netto 49,7 tys. złotych.

**8.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania warunkowe obejmują udzielone poręczenia w wysokości 27.540 tys. złotych oraz weksle o wartości 95.391 tys. złotych oraz gwarancje w wysokości 34.880 tys. złotych.

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

W dniu 29 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CENTROZAP S.A. podjęło uchwałę zmieniającą nazwę jednostki dominującej z CENTROZAP Spółka Akcyjna na IDEON Spółka Akcyjna.

Uchwała wchodzi w życie po zarejestrowaniu zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Poza powyższym, po dacie sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej CENTROZAP.

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

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

**11. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

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

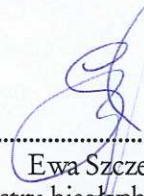
**12. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych są prawidłowe i kompletne oraz zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**13. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej**

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

Biegły rewident grupy,  
Kluczowy biegły rewident:

  
.....  
Ewa Szczepańska

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299

*Revision – Katowice  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-286 Katowice, ul. Floriana 15  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 2881*

Katowice, dnia 30 kwietnia 2012 roku