



Grupa Kapitałowa ANTI

Skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2009 roku sporządzone
według MSSF w kształcie
zatwierdzonym przez Unię
Europejską

Wrocław, 12 marca 2010 r.

Spis treści

Strona

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku	10
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku	12

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Strona

1	Informacje ogólne	12
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	13
3	Stosowane zasady rachunkowości	14
4	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	27
5	Przychody	27
6	Segmenty operacyjne	27
7	Koszty działalności operacyjnej	30
8	Pozostałe przychody operacyjne	31
9	Pozostałe koszty operacyjne	32
10	Przychody finansowe	33
11	Koszty finansowe	34
12	Podatek dochodowy	34
13	Działalność zaniechana	35
14	Zysk przypadający na jedną akcję	36
15	Rzeczowe aktywa trwałe	37
16	Wartości niematerialne	39
17	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	40
18	Pozostałe aktywa	40
19	Zapasy	40
20	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	40
21	Kapitał Akcyjny	41
22	Kapitał zapasowy	41
23	Zysk zatrzymany i dywidendy	42
24	Kredyty i pożyczki otrzymane	42
25	Rezerwy	43
26	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43
27	Programy świadczeń emerytalnych	43

28	Przychody przyszłych okresów	43
29	Instrumenty finansowe	44
30	Transakcje z jednostkami powiązanymi	47
31	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
32	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	48
33	Zdarzenia po dniu bilansowym	48
34	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	48
35	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	48

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		34 797,42	22 388,43
Koszt własny sprzedaży		32 293,42	17 450,78
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		2 504,00	4 937,65
Koszty sprzedaży		0,00	0,00
Koszty zarządu		3 208,18	2 209,84
Pozostałe przychody operacyjne		424,35	104,27
Pozostałe koszty operacyjne		496,79	478,82
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-776,62	2 353,26
Przychody finansowe		115,17	37,65
Koszty finansowe		490,29	685,81
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-1 151,74	1 705,10
Podatek dochodowy		-274,08	435,71
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-877,66	1 269,39
Działalność zaniechana		0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Zysk (strata) netto		-877,66	1 269,39
Inne całkowite dochody		0,00	0,00
Skutki aktualizacji majątku trwałego		0,00	0,00
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0,00	0,00
Inne całkowite dochody (netto)		0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem		-877,66	1 269,39
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-877,66	1 269,39
Całkowite dochody ogółem przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-877,66	1 269,39
Akcjonariuszom mniejszościowym		0,00	0,00
		-877,66	1 269,39



Zysk (strata) na jedną akcję
(w zł na jedną akcję)

• Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:

Zwykły	-0,14	0,25
Rozwodniony	-0,14	0,25

Z działalności kontynuowanej :

Zwykły	-0,14	0,25
Rozwodniony	-0,14	0,25

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień
31 grudnia 2009 roku

	Nota nr	Stan na 31/12/2009 PLN/000	Stan na 31/12/2008 PLN/000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		7 425,38	4 324,91
Wartości niematerialne		37,40	7,27
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		16,50	16,50
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 300,58	784,81
Pozostałe aktywa finansowe		0,00	0,00
Pozostałe aktywa		112,35	73,29
Aktywa trwałe razem		8 892,21	5 206,78
Aktywa obrotowe			
Zapasy		2 935,34	5 769,50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 215,04	2 123,00
Pozostałe aktywa finansowe		0,00	0,00
Bieżące aktywa podatkowe		141,97	0,00
Pozostałe aktywa		106,62	546,59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 015,15	2 269,76
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00
Aktywa obrotowe razem		10 414,12	10 708,85
Aktywa razem		19 306,33	15 915,63



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień
31 grudnia 2009 roku (cd.)

	Nota nr	Stan na 31/12/2009 PLN 000	Stan na 31/12/2008 PLN 000
PASYWA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny		654,70	500,50
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		4 603,34	0,00
Kapitał zapasowy		2 724,81	1 565,89
Zyski zatrzymane		-1 677,56	359,02
Razem kapitał własny		6 305,29	2 425,41
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 649,68	1 250,56
Rezerwa na podatek odroczoney		922,87	681,17
Rezerwy długoterminowe		0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania		23,45	8,05
Zobowiązania długoterminowe razem		2 596,00	1 939,78
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		5 082,83	5 738,46
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		2 244,28	69,98
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 277,33	1 117,30
Bieżące zobowiązania podatkowe		0,00	539,35
Rezerwy krótkoterminowe		121,03	23,06
Przychody przyszłych okresów		1 679,57	4 062,29
Pozostałe zobowiązania		0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem		10 405,04	11 550,44
Zobowiązania razem		13 000,47	13 490,22
Pasywa razem		19 306,33	15 915,63

Handwritten signature/initials.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009

	Wzrostowy kapitał zakładowy	Wzrostowy kapitał zyskowy	Kapitał zapasowy	Zysk zatrzymany	Reserva
	PLN 000	PLN 000	PLN 000	PLN 000	PLN 000
Stan na 1 stycznia 2008 roku	438,00	0,00	828,43	79,36	1 345,79
Podwyższenie kapitału zakładowego z zapasowego	62,50	0,00	-62,50	0,00	0,00
Podatek dochodowy od podniesienia	0,00	0,00	-14,67	0,00	-14,67
Alokacja zysków zatrzymanych na kapitał zapasowy	0,00	0,00	814,63	-814,63	0,00
Inne zmiany				-175,10	-175,10
Ujęte przychody i koszty razem	0,00	0,00	0,00	1 269,39	1 269,39
Stan na 31 grudnia 2008 roku	500,50	0,00	1 565,89	359,02	2 425,41
Emisja akcji z agio	154,20	5 397,10	0,00	0,00	5 551,30
Koszty emisji akcji	0,00	-793,76	0,00	0,00	-793,76
Alokacja zysków zatrzymanych na kapitał zapasowy	0,00	0,00	1 158,92	-1 158,92	0,00
Ujęte przychody i koszty razem	0,00	0,00	0,00	-877,66	-877,66
Stan na 31 grudnia 2009 roku	654,70	4 603,34	2 724,81	-1 677,56	6 305,29

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 - metoda pośrednia

Nota nr	Okres zakńczony 31/12/2009	Okres zakńczony 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	-877,66	1 269,39
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat		
Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat	-70,00	0,00
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	139,00	191,53
Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
Amortyzacja aktywów trwałych	1 435,79	914,62
Utrata wartości aktywów trwałych ujęta w zysku lub stracie	0,00	0,00
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	0,00	0,00
Poniesione koszty rozwoju	0,00	0,00
	627,13	2 375,54
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-1 092,04	-314,26
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	2 834,15	-2 620,29
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-114,84	539,00
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-655,64	2 901,63
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	339,68	662,54
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-2 382,72	408,22
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	0,00	0,00
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-444,28	3 952,38
Zapłacone odsetki	445,82	446,13
Zapłacony podatek dochodowy	-681,32	-539,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-679,78	3 859,51

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 - metoda pośrednia (cd.)

Nota nr	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0,00	-201,53
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	70,00	0,00
Otrzymane odsetki	0,00	0,00
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym	0,00	0,00
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-2 333,70	-257,42
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	42,82	10,00
Płatności inne	-3,12	0,00
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-2 224,00	-448,95
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	5 551,30	0,00
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	-793,76	-14,67
Wpływy z kredytów	2 174,30	0,00
Splata kredytów	0,00	-30,71
Dywidendy wypłacone na rzecz: akcjonariuszy jednostki dominującej	0,00	0,00
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-1 836,85	-1 027,77
Odsetki	-445,82	-265,37
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	4 649,17	-1 338,52
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 745,39	2 072,04
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	2 269,76	197,72
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	4 015,15	2 269,76

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej ANTI została utworzona w wyniku przekształcenia w dniu 5 sierpnia 2008 roku (Akt notarialny Rep. Nr 8108/2008) ANTI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w ANTI Spółka Akcyjna. Przekształcenie zostało zarejestrowane na mocy Postanowienia Sadu Rejonowego Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI. Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 sierpnia 2008 r. Siedzibą jednostki dominującej jest Polska. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI. Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000312421.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Arkadiusz Rzepa	Prezes Zarządu
Beata Krępuła	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Marcin Celejowski	Przewodniczący
Tomasz Jezierski	Członek
Grzegorz Józef Golec	Członek
Krzysztof Urbański	Członek
Stanisław Rzepa	Członek

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Arkadiusz Rzepa		2 583 241	39,46%	44,45%
Danuta Rzepa		1 000 000	15,27%	17,19%
Stanisław Rzepa		1 000 000	15,27%	17,19%
Marcin Bużantowicz		375 375	5,73%	6,79%
Pozostali akcjonariusze		1 588 413	24,26%	14,37%
Razem				

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej ANTI wchodzi ANTI S.A. jako podmiot dominujący oraz 1 spółka zależna Salida Sp. z o.o. Salida powstała poprzez wydzielenie z ANTI S.A. działu zajmującego się zarządzaniem nieruchomościami w dniu 1 października 2009 roku i wniesienie majątku w postaci sprzętu komputerowego i oprogramowania jako aport.

W związku z powyższymi danymi porównywalnymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są dane jednostki dominującej.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki dominującej oraz spółki zależnej jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:

- Realizacja projektów z zakresu małej architektury
- Kształtowanie i pielęgnacja terenów zielonych
- Usługi porządkowe
- Zarządzanie nieruchomościami

1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Ujmowanie praw poboru (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Wbudowane instrumenty pochodne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
 - Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów” (obowiązująca do transakcji mających miejsce po dniu 30 czerwca 2009 roku).
- „Zastosowanie zmian do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w odniesieniu do podniesienia jakości ujawnianych informacji miałyby wpływ na zakres prezentowanych informacji dotyczących instrumentów finansowych.

Według szacunków jednostki, pozostałe w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń.

2.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na istotne zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.2 Zasady konsolidacji

3.2.1 Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia ujmuje się w aktywach jako wartość różnicy pomiędzy kosztem przejęcia i udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych podmiotu przejmowanego. Jeśli wartość ta okazałaby się ujemna, to ustala się ponownie wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej. Gdyby po ponownym ustaleniu wartość ta w dalszym ciągu jest ujemna, nadwyżkę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym jako przychód.

3.2.2 Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty oraz niezrealizowane zyski z tych transakcji, między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji.

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

3.2.3 Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostką stowarzyszoną jest jednostką, na którą spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli.

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmują się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych jednostkach (w tym wszelkie udziały długoterminowe, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną) ujmują się wyłącznie, jeśli Grupa zaciągnęła wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmują się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach tej inwestycji. Jakakolwiek nadwyżkę udziały Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do wartości udziału Grupy w odpowiedniej jednostce stowarzyszonej.

3.2.4 Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej lub stowarzyszonej ujmowanych na dzień przejęcia.

Wartość firmy ujmują się początkowo jako składnik aktywów, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy ma charakter trwały i nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

3.3 Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży (z wyjątkiem przychodów z tytułu umów długoterminowych, ujmowanych według zasad MSR 11) ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

3.3.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Sprzedaż towarów, w wyniku której klienci otrzymują punkty w ramach programów lojalnościowych ujmuje się jako wieloskładnikowe transakcje przychodowe, a wartość godziwą zapłaty otrzymanej lub należnej alokuje się do pozycji dostarczonych towarów oraz przyznanych punktów. Zapłatę alokowaną do przyznanych upustów wycenia się poprzez odniesienie do wartości godziwej tj. kwoty, za którą można by oddzielnie sprzedać przyznane punkty. Zapłaty takiej nie ujmuje się jako przychód w momencie wyjściowej transakcji sprzedaży. Zostaje ona odroczone i ujęta jako przychód w momencie realizacji przyznanych punktów, kiedy zobowiązania Grupy zostały wypełnione.

3.3.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

3.3.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

3.4 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

3.4.1 Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio jako koszty okresu, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej w części 3.6. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

W przypadku wystąpienia specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, przychody z tego tytułu zostają odroczone. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmują się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

3.5 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń; oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są bardzo znaczne (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe klasyfikuje się jako kapitał własny i ujmują w kapitale rezerwowym Grupy z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych. Takie różnice kursowe ujmują się jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą.

Wartość firmy oraz korekty wartości godziwej wynikające z nabycia jednostki zlokalizowanej za granicą traktowane są jako składnik aktywów lub zobowiązań jednostki zlokalizowanej za granicą i podlegają przeliczeniu przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu bilansowym.

3.6 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.



Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

3.7 Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

3.8 Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, renty inwalidzkie itp.) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuariálną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Grupa jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupa pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego, lub
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

3.9 Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

3.9.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.9.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

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 oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia 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 składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

3.9.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

3.10 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, także o charakterze niematerialnym.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Amortyzacja środków trwałych w tym komponentów odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od 20 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	do 20 lat
Środki transportu	do 8 lat
Pozostałe środki trwałe	od 8 do 10 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.13. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, gdyż grupa utrzymuje zasadę wykupywania leasingowanych aktywów po okresie leasingu.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.15.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle, wyceniane w wartości przeszacowanej, oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.11 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które grupa jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.15.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

3.12 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,

- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

Do pozycji wartości niematerialnych Grupa zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wieczyste użytkowanie gruntu traktowane jest jako leasing operacyjny, w związku z czym nie ujmuje się jego przedmiotu jako aktywów Grupy. Jednakże wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe, ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym w jakim Grupa może te prawa wykorzystywać.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie	2 lata
Znaki towarowe	2 lata
Prawa majątkowe	2 lata

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.13. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych i prawnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.15.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.13 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów

pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

3.14 Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Rozchód zapasów odbywa się według zasad szczegółowej identyfikacji w zakresie pozycji przeznaczonych na świadczenie konkretnych przedsięwzięć lub według metody FIFO dla pozostałych zapasów i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

3.15 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

3.16 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

3.16.1 Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

3.16.2 Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

3.16.3 Gwarancje

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

3.17 Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

3.17.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

3.17.2 Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

3.17.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

3.17.4 Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastępowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

3.17.5 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

3.17.6 Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- Pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

3.17.7 Wyksięgowanie aktywów finansowych

Grupa wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

3.18 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

3.18.1 Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- (b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- (c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz
- (d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

Jeżeli spółka zależna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek nie sprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie będzie on najbardziej podporządkowanym instrumentem w grupie kapitałowej.

3.18.2 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

3.18.3 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmują się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

3.18.4 Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

3.18.5 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Grupa wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy za bieżący rok zarówno dla działalności kontynuowanej, jak i zaniechanej, przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2009 PLN' 000	Okres zakończony 31/12/2008 PLN' 000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	399,35	2,37
Przychody ze świadczenia usług	8 336,80	5 753,55
Przychody z tytułu umów o budowę	26 061,27	16 632,51
	<u>34 797,42</u>	<u>22 388,43</u>

6. Segmenty operacyjne

6.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

- Działalność budowlana i pozostałe usługi,
- Zarządzanie nieruchomościami.

Poniżej przedstawiono informacje o segmentach sprawozdawczych Grupy.

6.2. Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Działalność budowlana	34 363,17	22 105,11	2 456,65	4 952,48
Zarządzanie nieruchomościami	434,25	283,32	-47,35	-14,83
Razem przychody z działalności kontynuowanej / zysk brutto na sprzedaży	34 797,42	22 388,43	2 504,00	4 937,65
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			3 208,18	2 209,84
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto			-72,44	-374,55
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			0,00	0,00
Przychody i koszty finansowe netto			-375,12	-648,16
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			-1 151,74	1 705,10
Koszy z tytułu podatku dochodowego (działalność kontynuowana)			-274,08	435,71
Zysk netto (działalność kontynuowana)			-877,66	1 269,39

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W roku obrotowym nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w roku 2008).

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 3. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu, udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, przychodów i kosztów finansowych oraz kosztów z tytułu podatku dochodowego. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniającym wyniki finansowe segmentu.

W latach objętych niniejszym sprawozdaniem nie zaniechano żadnej istotnej działalności w rozumieniu MSSF 5.

6.3. Aktywa segmentów

	Aktywa segmentów	
	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000
Działalność budowlana	19 136,69	15 806,67
Zarządzanie nieruchomościami	153,14	93,46
Razem aktywa segmentów	19 289,83	15 899,13
Aktywa niealokowane	16,50	16,50
Razem aktywa skonsolidowane	19 306,33	15 915,63

Dla celów monitorowania wyników osiąganych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów osoby decyzyjne monitorują aktywa trwałe, finansowe oraz wartości niematerialne i prawne przypadające na poszczególne segmenty. Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa, z wyjątkiem inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz pozostałych aktywów finansowych. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przydziela się na podstawie przychodów generowanych przez poszczególne segmenty sprawozdawcze.

6.4. Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność budowlana	1 418,83	911,63	4 710,52	2 183,78
Zarządzanie nieruchomościami	16,96	2,99	43,90	0,82
	1 435,79	914,62	3 169,65	2 184,60

6.5. Informacje geograficzne

Grupa działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski.

7. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000
Zmiana stanu produktów	2 374,75	-2 666,88
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
Amortyzacja	1 435,79	914,62
Zużycie surowców i materiałów	4 688,35	5 558,35
Usługi obce	15 930,77	8 916,94
Koszty świadczeń pracowniczych	9 731,91	6 578,73
Podatki i opłaty	145,11	75,01
Pozostałe koszty	791,28	281,59
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	403,64	2,26
Razem koszty działalności operacyjnej	35 501,60	19 660,62

7.1. Amortyzacja i utrata wartości

	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 404,84	874,20
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	30,95	40,42
Koszty amortyzacji ogółem	1 435,79	914,62

	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Koszty utraty wartości ogółem	0,00	0,00

7.2. Koszty badań i rozwoju odniesione w koszty

	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000
Koszty badań i rozwoju odniesione niezwłocznie w koszty	0,00	0,00

7.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31/12/2009 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2008 PLN'000
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	66,55	0,00
Pozostałe świadczenia pracownicze	9 665,36	6 578,73
	<u>9 731,91</u>	<u>6 578,73</u>

8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2009 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2008 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	0,00	10,00
	0,00	10,00
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Zapasy	235,56	0,00
Pozostałe	0,52	0,00
	<u>236,08</u>	<u>0,00</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Odszkodowania	88,89	0,00
Dotacje	56,16	35,27
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	43,22	59,00
	<u>188,27</u>	<u>94,27</u>
	<u>424,35</u>	<u>104,27</u>

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego. Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się zysk na sprzedaży jednostek zależnych.

9. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2009 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2008 PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	28,97	0,00
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
	28,97	0,00
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według opcji wyceny godziwej	0,00	0,00
Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według opcji wyceny godziwej	0,00	0,00
Straty z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
Straty transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
	0,00	0,00
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Zapasy	37,16	411,08
Należności handlowe	130,35	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
	167,51	411,08
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego, usuwanie szkód	106,35	0,00
Rezerwa na przewidywana stratę na kontrakcie	121,03	0,00
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	72,93	67,74
	300,31	67,74
	496,79	478,82

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego. Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się także stratę na sprzedaży jednostek zależnych.

10. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2009 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2008 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Aktywa przeznaczane do obrotu (lokaty bankowe)	42,64	0,54
Inwestycje dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe pożyczki i należności	0,00	0,00
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	0,00	0,00
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	0,00	0,00
	42,64	0,54
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według opcji wyceny godziwej	0,00	0,00
Zyski z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	70,00	0,00
	70,00	0,00
Pozostałe przychody finansowe	2,53	37,11
	2,53	37,11
	115,17	37,65

Przychody inwestycyjne z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2009 PLN'000	Stan na 31/12/2008 PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	70,00	0,00
Aktywa przeznaczone do obrotu (obejmujące gotówkę i lokaty bankowe)	0,00	0,00
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	0,00	0,00
Pozostałe	70,00	0,00

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	270,03	217,68
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	219,57	228,45
Pozostałe koszty odsetkowe	0,00	0,00
Koszty odsetkowe razem	489,60	446,13
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	0,00	0,00
	489,60	446,13
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	175,53
Pozostałe koszty finansowe	0,69	64,15
	0,69	239,68
	490,29	685,81

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Grupa jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

12. Podatek dochodowy

12.1. Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	0,00	539,35
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	0,00	539,35
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-274,08	-103,64
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	0,00	0,00
	-274,08	-103,64
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	-274,08	435,71

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 roku obowiązującą, według znowelizowanych przepisów jest stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2009 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2008 PLN'000
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 151,74	1 705,10
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	0,00	323,97
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	238,94	127,11
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	118,28	238,85
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	0,00	0,00
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	394,74	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0,00	0,00
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	-274,08	435,71

12.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2009 PLN'000	Stan na 31/12/2008 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	141,97	0,00
	141,97	0,00
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	0,00	539,35
	0,00	539,35

13. Działalność zaniechana

W okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie zaniechała żadnej istotnej działalności w rozumieniu MSSF 5.

14. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 31/12/2009 PLN na akcję	Okres zakończony 31/12/2008 PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	-0,14	0,25
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	-0,14	0,25
	Okres zakończony 31/12/2009 szt.	Okres zakończony 31/12/2008 szt.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	6 059 952	5 005 000

14.1. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Zysk wykorzystany do skalkulowania zysku rozwodnionego na akcję nie różni się od tego wykorzystanego do obliczenia zwykłego zysku na akcję.

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Stan na 31/12/2009 szt.	Stan na 31/12/2008 szt.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	6 059 952	5 005 000
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności	0,00	0,00
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	6 059 952	5 005 000

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty własne po kosztach hist.	Budynki po kosztach hist.	Inwestycje w obce śr. trwałe po kosztach hist.	Rzeczowe aktywa trwałe po kosztach hist.	Aktywa w leasingu finansowym po kosztach hist.	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2008 roku	295,53	705,66	0,00	1 041,39	2 827,46	4 870,04
Zwiększenie stanu	0,00	225,23	0,00	1 101,88	1 027,87	2 354,98
Likwidacje	0,00	0,00	0,00	255,06	0,00	255,06
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 1 stycznia 2009 roku	295,53	930,89	0,00	1 888,21	3 855,33	6 969,96
Zwiększenie stanu	0,00	4,86	0,00	2 467,54	2 204,27	4 676,67
Likwidacje	0,00	0,00	0,00	224,77	192,62	417,39
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2009 roku	295,53	935,75	0,00	4 130,98	5 866,98	11 229,24

Umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 stycznia 2008 roku	0,00	221,29	0,00	1 385,26	196,62	1 803,17
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0,00	0,00	0,00	32,32	0,00	32,32
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty amortyzacji	0,00	70,57	0,00	141,14	662,49	874,20
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 1 stycznia 2009 roku	0,00	291,86	0,00	1 494,08	859,11	2 645,05
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0,00	0,00	0,00	84,63	126,90	211,53
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty amortyzacji	0,00	82,03	0,00	439,06	883,75	1 404,84
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2009 roku	0,00	373,89	0,00	1 848,51	1 615,96	3 838,36
Wartość bilansowa						
Według stanu na dzień 31.12.2008r.	295,53	639,03	0,00	981,90	2 408,45	4 324,91
Według stanu na dzień 31.12.2009r.	295,53	561,87	0,00	2 282,46	4 251,02	7 390,88

Na dzień 31.12.2009 r. rzeczowe aktywa trwałe zawierają także środki trwałe w budowie o wartości 34,50 tys. zł.

16. Wartości niematerialne

	Prace rozwojowe PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Licencje PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2008 roku	0,00	0,00	0,00	36,66	36,66
Zwiększenie stanu	0,00	0,00	0,00	47,69	47,69
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 1 stycznia 2009 roku	0,00	0,00	0,00	84,35	84,35
Zwiększenie stanu	0,00	0,00	7,05	52,63	59,68
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2009 roku	0,00	0,00	7,05	136,98	144,03
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2008 roku	0,00	0,00	0,00	36,66	36,66
Koszty amortyzacji	0,00	0,00	0,00	40,42	40,42
Zbycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 1 stycznia 2009 roku	0,00	0,00	0,00	77,08	77,08
Koszty amortyzacji	0,00	0,00	0,78	30,17	30,95
Zbycia	0,00	0,00	0,00	1,40	1,40
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2009 roku	0,00	0,00	0,78	105,85	106,63
Wartość bilansowa					
Według stanu na dzień 31.12.2008r.	0,00	0,00	0,00	7,27	7,27
Według stanu na dzień 31.12.2009r.	0,00	0,00	6,27	31,13	37,40

17. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa posiada 24% udziałów w spółce Zawidowie II Sp. z o.o. o wartości bilansowej 16,50 tys. zł. Inwestycja w Zawidowie II jako nieistotna dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest nim objęta. Stan udziałów ani ich wartość nie zmieniły się przez cały okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanym. W ocenie zarządu spółki dominującej wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej inwestycji.

18. Pozostałe aktywa

	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 31/12/2009 PLN'000	Stan na 31/12/2008 PLN'000	Stan na 31/12/2009 PLN'000	Stan na 31/12/2008 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe kosztów przedpłaconych	106,62	546,59	12,35	23,29
Zaliczki zapłacone na zakup gruntu	0,00	50,00	100,00	50,00
	<u>106,62</u>	<u>596,59</u>	<u>112,35</u>	<u>73,29</u>

19. Zapasy

	Stan na 31/12/2009 PLN'000	Stan na 31/12/2008 PLN'000
Surowce	419,25	0,00
Produkcja w toku	242,78	4 861,64
Wyroby gotowe	2 273,31	0,00
	<u>2 935,34</u>	<u>4 861,64</u>

Koszty zapasów ujęte w kosztach obejmują kwotę 37,16 tys. zł (411,08 tys. zł za rok 2008) odpisów wartości zapasów do poziomu ceny netto.

20. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2009 PLN'000	Stan na 31/12/2008 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	2 296,43	1 219,37
Rezerwa na należności zagrożone	-180,65	-17,58
Netto	<u>2 115,78</u>	<u>1 201,79</u>
Kwoty niezafakturowane od klientów w ramach działalności budowlanej	591,65	462,35
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	136,93	233,89
Zaliczki przekazane na dostawy	56,05	0,00
Inne należności (kaucje, pozostałe)	<u>314,63</u>	<u>224,97</u>
	<u>3 215,04</u>	<u>2 123,00</u>

20.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 18 dni. Grupa utworzyła rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 180 dni, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności są w zasadzie nieodzyskiwalne. Na należności nieuregulowane przez 90 do 180 dni tworzy się rezerwy w oparciu o szacunkowe kwoty nieodzyskiwalne z tytułu sprzedaży towarów, na podstawie doświadczeń z przeszłości.

Przed przyjęciem nowego klienta Grupa stosuje system wewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności kredytowej tego klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe. Limity i punktacja danego klienta podlegają okresowej weryfikacji.

W przypadku dwóch kontrahentów saldo należności wobec nich przekracza 5% ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług (odpowiednio kwota 1 224,88 tys. zł oraz 592,08 tys. zł). Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego należności te zostały spłacone.

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2009 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2008 PLN'000
Stan na początek roku	17,58	3,16
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	160,75	18,14
Kwoty odpisane jako nieściągalne	1,80	1,41
Kwoty odzyskane w ciągu roku	0,52	2,31
Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	<u>180,65</u>	<u>17,58</u>

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Grupa uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi. Wobec tego zarząd uważa, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw przekraczających wartość należności zagrożonych.

21. Kapitał Akcyjny

	Kapitał podstawowy		Nadwyżka ze sprzedaży akcji	
	Stan na 31/12/2009 PLN'000	Stan na 31/12/2008 PLN'000	Stan na 31/12/2009 PLN'000	Stan na 31/12/2008 PLN'000
6 547 029 akcji serii A-D na 31 grudnia 2009 (5 005 000 akcji serii A-B na 31 grudnia 2008), w pełni opłaconych	654,70	500,5	4 603,34	0,00

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej 0,10 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

22. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z wypracowanych zysków alokowanych na podstawie uchwał Akcjonariuszy.

23. Zysk zatrzymany i dywidendy

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca grupy na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

24. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Obrotowe		Długoterminowe	
	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	379,77	3,36	0,00	0,00
Kredyty bankowe (nota 24.1)	1 864,51	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 277,33	1 117,30	1 649,68	1 250,56
Odsetki od pożyczki	0,00	66,62	0,00	0,00
	3 521,61	1 187,28	1 649,68	1 250,56

24.1. Podsumowanie umów kredytowych

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31.12.2009							
w tys. zł							
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w tys. zł				
Alior Bank S.A.	Warszawa	3 000,00	1 724,77	WIBOR 1M + 3,2%	24.06.2010	przelew wierzytelności z kontraktów zawartych z ZZM o wartości nie niższej niż 150% kwoty kredytu; pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym	-
DnB Nord Polska S.A.	Warszawa	1 500,00	139,74	WIBOR 3M+3,0%	29.01.2010	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową; pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym, cesja wierzytelności z kontraktu z Gminą Miasta Czarnków nr II/TI/2009	kredyt obrotowy na finansowanie kontraktu z Gminą Miasta Czarnków nr II/TI/2009

Nie wystąpiły żadne naruszenia umów kredytowych i leasingowych.

25. Rezerwy

	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na straty na kontrakcie długoterminowym	121,03	0,00		
Inne	0,00	23,06	0,00	0,00
	121,03	23,06	0,00	0,00

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 008,41	3 034,74
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (w tym zobowiązania urlopowe)	579,16	398,70
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	919,64	1 468,46
Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	329,12	0,00
Kwoty należne klientom w ramach umów o budowę	155,51	798,70
Inne	90,99	37,86
	5 082,83	5 738,46

Średni termin zapłaty za zakup usług i materiałów wynosi 33 dni. Grupa posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

27. Programy świadczeń emerytalnych

27.1. Programy określonych świadczeń

Pracownicy podmiotów wchodzących w skład Grupy mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych. Płatności dotyczące odpraw emerytalnych kształtują się na poziomie jednomiesięcznego ostatniego wynagrodzenia przed osiągnięciem wieku emerytalnego.

Najnowsze szacunki bieżącej wartości zobowiązań wynikających z określonych świadczeń na dzień 31 grudnia 2009 roku wskazują, iż zobowiązania te nie są istotne, w związku z czym nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

28. Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów obejmują w całości zaliczki otrzymane od klientów na rzecz wykupu mieszkań w projekcie developerskim realizowanym przez Grupę.

29. Instrumenty finansowe

29.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Grupy nie zmieniła się od 2008 roku.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w notcie nr 33, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, agio, kapitały zapasowe i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w notach nr 29, 30 i 31.

29.2. Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Zarząd Grupy dokonuje przeglądu struktury kapitałowej na bieżąco. W ramach przeglądu Zarząd analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału..

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

	Stan na 31/12/2009 PLN'000	Stan na 31/12/2008 PLN'000
Zadłużenie	13 000,47	13 490,22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 015,15	2 269,76
Zadłużenie netto	8 985,32	11 220,46
Kapitał własny	6 305,29	2 425,41
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	1,42	4,63

29.3. Znaczące zasady rachunkowości

Szczegółowy opis znaczących zasad rachunkowości i stosowanych metod, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz podstaw wykazywania dochodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w notce nr 3 do sprawozdania finansowego.

29.4. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2009 PLN'000	Stan na 31/12/2008 PLN'000
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00
Przeznaczone do obrotu	4 015,15	2 269,76
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	0,00	0,00
Pożyczki i należności	3 215,04	2 123,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
	7 230,19	4 392,76
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 215,04	2 123,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 015,15	2 269,76
	7 230,19	4 392,76

Zobowiązania finansowe

Koszt zamortyzowany

10 254,12	8 176,30
<u>10 254,12</u>	<u>8 176,30</u>

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	1 649,68	1 250,56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 082,83	5 738,46
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 244,28	69,98
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	<u>1 277,33</u>	<u>1 117,30</u>
	<u>10 254,12</u>	<u>8 176,30</u>

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

Reklasyfikacje aktywów finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych.

29.5. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko, na które narażona jest Grupa obejmuje ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej w wartości godziwej oraz ryzyko cenowe), a także ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko oprocentowania przepływów pieniężnych.

Grupa dąży do minimalizacji wpływu różnych rodzajów ryzyka stosując bieżący monitoring oraz dywersyfikację instrumentów finansowych.

29.6. Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy wiąże się z narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian stóp procentowych oraz zmian kursów walut (część leasingów finansowych denominowana jest w EUR). Grupa nie zawiera umów o charakterze finansowych instrumentów pochodnych.

29.7. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa zawiera transakcje Lessingów finansowych, denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Grupa nie stosuje instrumentów pochodnych do zabezpieczania się przed ryzykiem walutowym.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Grupy denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
JPY (Japonia)	267,34	429,60	0,00	0,00
EUR	1 742,74	0,00	0,00	0,00
Pozostałe				

29.7.1. Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutą JPY (Japonia) oraz EUR.

Stopień wrażliwości Grupy na 10-proc. wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 10-proc. zmianę kursów. Analiza ta obejmuje zobowiązania z tytułu umów leasingowych denominowanych w walutach obcych. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie pozostałego kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10-proc. osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

	Wpływ JPY		Wpływ EUR	
	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rachunek zysków i strat	26,73	42,96	174,27	0,00

29.8. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane według stóp zmiennych. Grupa zarządza tym ryzykiem utrzymując odpowiedni monitoring stanu zadłużenia.

29.8.1. Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok.

Gdyby stopy procentowe były o 2% wyższe/nizsze, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to wynik netto Grupy za okres zakończony 31 grudnia 2009 r. zmniejszyłby się/zwiększył o 44,89 tys. PLN (w roku 2008 zmniejszenie/zwiększenie o 1,40 tys. PLN). Zmianę tę spowodowałyby przede wszystkim narażenia Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów.

29.9. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Grupa korzysta też z innych informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach dokonując oceny ratingowej swoich głównych klientów. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów. Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności.

Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po uwzględnieniu strat z tytułu utraty wartości odpowiada maksymalnemu narażeniu Grupy na ryzyko kredytowe.

29.10. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczna odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na zarządzie, który opracował odpowiedni system zarządzania tym ryzykiem dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi Grupy oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

29.11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów.

30. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje między spółką dominującą a jej jednostką zależną będącą stroną powiązaną spółki dominującej zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji. Grupa nie przeprowadziła żadnych transakcji ze spółką stowarzyszoną, nie objętą sprawozdaniem skonsolidowanym ze względu na nieistotność. Poza nimi, Grupa Kapitałowa nie posiada stron powiązanych

30.1. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	444,25	360,01
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0,00	0,00
Płatności w formie akcji własnych	0,00	0,00
	<u>444,25</u>	<u>360,01</u>

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz inwestycje w instrumenty rynku finansowego z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 328,22	2 168,74
Lokaty do 3 miesięcy	<u>2 686,94</u>	<u>101,02</u>
	4 015,16	2 269,76
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>4 015,16</u>	<u>2 269,76</u>

32. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

32.1. Zobowiązania warunkowe

Zarówno na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa nie miała żadnych istotnych zobowiązań warunkowych.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 16 stycznia 2009 roku Spółka Anti S.A. na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 523/2009 zawarła przedwstępną umowę sprzedaży na zakup nieruchomości, której cena wynosi 1.500 tys. zł, z czego 100 tys. zł zostało już zapłacone w formie zaliczek. 28 stycznia 2010 roku podpisano warunkową umowę nabycia przez Spółkę prawa własności ww. nieruchomości, zaś 4 marca 2010 roku został podpisany aneks do tej umowy zmieniający cenę nabycia przedmiotowej nieruchomości z kwoty 1.500 tys. zł na 1.350 tys. zł. Źródłem finansowania inwestycji są środki pochodzące z emisji akcji serii D.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym wymagające ujęcia bądź ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

34. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Uzgodnienie kapitału własnego na moment przejścia na MSSF oraz kapitału własnego i wyniku finansowego za okres porównawczy pomiędzy MSSF a ustawą o rachunkowości

Sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. W związku z powyższym Zarząd jednostki dominującej zgodnie z wymogami MSSF 1 dokonał weryfikacji różnic pomiędzy dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF.

Weryfikacja ta nie wykazała istotnych różnic pomiędzy kapitałem własnym na moment przejścia na MSSF oraz kapitałem własnym i wynikiem finansowym za okres porównawczy pomiędzy MSSF a ustawą o rachunkowości.

35. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej w dniu 12 marca 2010 roku.

Podpisy Członków Zarządu

Główny Księgowy

Beata Krępuła
Beata Krępuła

Prezes Zarządu

Arkadiusz Rzepa
Arkadiusz Rzepa

Członek Zarządu

Beata Krępuła
Beata Krępuła

„ANTI” S. A.

ul. Chabrowa 10, 52-255 Wysoka
Biuro: ul. Grabiszyńska 241b, 53-234 Wrocław
NIP 899-24-35-856 Regon 932963607

