

Grupa Kapitałowa
WIKANA



Raport za I półrocze 2010 roku

Lublin
Sierpień 2010

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	2
Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej WIKANA	2
Wybrane dane finansowe Jednostki Dominującej – WIKANA S.A.....	3
A. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	4
A.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
A.2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
A.3 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
A.4 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	9
A.5 Noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
B. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	35
B.1 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	35
B.2 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	37
B.3 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	38
B.4 Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym.....	40
C. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2
C.1 Zgodność sprawozdań finansowych z MSSF	2
C.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdań finansowych	3
C.3 Wskazanie jednostek podlegających konsolidacji i skutki zmian w strukturze Grupy	12
C.4 Zmiany i uzupełnienie zasad rachunkowości opublikowanych w ostatnim skonsolidowanym raporcie rocznym	13
C.5 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne jednostki dominującej	13
C.6 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie	14
C.7 Pozostałe objaśnienia	15
C.8 Szacunki księgowe i założenia	16
C.9 Kursy Euro	16
D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	2
D.1 Działalność podstawowa	2
D.2 Opis organizacji Grupy Kapitałowej	2
D.3 Sytuacja finansowa i ekonomiczna	5
D.4 Istotne czynniki ryzyka	14
D.5 Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi	17

D.6	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych	18
D.7	Pozostałe istotne informacje	19
D.8	Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej.....	21



**Skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe
dla Grupy Kapitałowej WIKANA
oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
dla Jednostki Dominującej WIKANA S.A.
za I półrocze 2010 r.**

Lublin

25 sierpnia 2010

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej WIKANA

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIKANA		w tys. zł		w tys. euro		
		I Półrocze 2010	I Półrocze 2009	I Półrocze 2010	I Półrocze 2009	
		od 2010-01-01 do 2010-06-30	od 2009-01-01 do 2009-06-30	od 2010-01-01 do 2010-06-30	od 2009-01-01 do 2009-06-30	
dane dotyczą skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego						
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	44 553	32 676	11 126	7 232	
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 619	4 169	654	923	
III	Zysk (strata) brutto	2 549	4 304	637	953	
IV	Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 808	4 468	452	768	
V	Zysk (strata) netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 412	-9 789	-1 352	-2 166	
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 485	81	-371	18	
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 684	10 279	421	2 275	
IX	Przepływy pieniężne netto, razem	-5 213	572	-1 302	127	
X	Aktywa razem	141 700	185 404	34 179	41 481	
XI	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59 534	113 318	14 360	25 353	
XII	Zobowiązania długoterminowe	107	407	26	91	
XIII	Zobowiązania krótkoterminowe	59 427	112 912	14 334	25 262	
XIV	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	82 166	72 086	19 819	16 128	
XV	Kapitał własny przypadający na udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	
XVI	Kapitał zakładowy	33 611	33 611	8 107	7 520	
XVII	Liczba akcji (w szt.)	1 680 558 693	1 680 558 693	1 680 558 693	1 680 558 693	
XVII I	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	0,00	0,00	0,00	0,00	
XIX	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,05	0,04	0,01	0,01	
XX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-	
Kurs EURO do przeliczenia pozycji bilansu			2010	4,1458 zł	2009	4,4696 zł
Kurs EURO do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych				4,0042 zł		4,5184 zł

Wybrane dane finansowe Jednostki Dominującej – WIKANA S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE WIKANA S.A.		w tys. zł		w tys. euro		
		I półrocze 2010	I półrocze 2009	I półrocze 2010	I półrocze 2009	
		od 2010-01-01 do 2010-06-30	od 2009-01-01 do 2009-06-30	od 2010-01-01 do 2010-06-30	od 2009-01-01 do 2009-06-30	
dane dotyczą skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego						
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	8 147	20 425	2 035	4 520	
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-414	5 163	-103	1 143	
III	Zysk (strata) brutto	-376	5 503	-94	1 218	
IV	Zysk (strata) netto	-347	4 644	-87	1 028	
V	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 780	-10 072	445	-2 229	
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 183	-5 355	-795	-1 185	
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	974	10 562	243	2 338	
VIII	Przepływy pieniężne netto, razem	-429	-4 865	-107	-1 077	
IX	Aktywa razem	125 346	140 947	30 234	31 535	
X	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 588	68 300	11 479	15 281	
XI	Zobowiązania długoterminowe	92	448	22	100	
XII	Zobowiązania krótkoterminowe	47 496	67 852	11 456	15 181	
XIII	Kapitał własny	77 758	72 647	18 756	16 254	
XIV	Kapitał zakładowy	33 611	33 611	8 107	7 520	
XV	Liczba akcji (w szt.)	1 680 558 693	1 680 558 693	1 680 558 693	1 680 558 693	
XVI	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	- 0,00 zł	0,00 zł	- € 0,00	€ 0,00	
XVII	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,05	0,04	0,01	0,01	
XX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-	
Kurs EURO do przeliczenia pozycji bilansu			2010	4,1458 zł	2009	4,4696 zł
Kurs EURO do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych				4,0042 zł		4,5184 zł

A. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

A.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

BILANS		Nr noty	w tys. zł		
			I Półrocze 2010-06-30	Koniec Roku 2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
I	Aktywa trwałe		35 931	34 732	28 810
1	Rzeczowe aktywa trwałe	1	10 303	9 343	4 130
2	Nieruchomości inwestycyjne		568	-	-
3	Wartości niematerialne	2	67	461	57
4	Wartość firmy	3	24 301	24 301	24 301
5	Należności długoterminowe	4	-	47	69
6	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
7	Inne aktywa finansowe		371	364	-
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	321	215	242
9	Inne aktywa trwałe		-	-	10
II	Aktywa obrotowe		105 770	116 895	156 594
1	Zapasy	6	90 526	91 271	124 484
2	Należności z tytułu dostaw i usług	7	1 637	5 370	1 474
3	Należności z tytułu podatku dochodowego		-	17	12
4	Pozostałe należności publicznoprawne	8	1 352	1 750	1 234
5	Pozostałe należności krótkoterminowe	9	4 718	5 900	6 287
6	Rozliczenia międzyokresowe	10	382	326	289
7	Krótkoterminowe aktywa finansowe		189	82	432
8	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	11	6 966	12 179	22 381
III	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
SUMA AKTYWÓW			141 700	151 627	185 404
	Kapitał własny		82 166	80 358	72 086
I	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		82 166	80 358	72 086
1	Kapitał zakładowy	12	33 611	33 611	33 611
2	Akcje własne		-	-	-
3	Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	-
4	Kapitał zapasowy i rezerwowy		12 027	2 175	2 175
5	Kapitał z nadwyżki akcji powyżej wartości nominalnej		33 516	33 516	33 516
6	Zyski (straty) zatrzymane		3 012	11 056	2 784
II	Kapitały mniejszości		-	-	-
III	Ujemna wartość firm jednostek podporządkowanych		-	-	-
IV	Zobowiązania długoterminowe		107	15 797	407
1	Kredyty bankowe i pożyczki	13	-	15 640	325
2	Rezerwy		-	-	-
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	35	22	32
4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15	72	135	49
V	Zobowiązania krótkoterminowe		59 427	55 472	112 912
1	Kredyty i pożyczki	16	31 500	17 893	51 551
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	8 473	9 519	10 219
3	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	1 330	711
4	Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	18	614	1 616	899
5	Inne zobowiązania finansowe	19	54	96	116
6	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	20	1 886	1 745	1 930
7	Rezerwy i inne rozliczenia międzyokresowe	21	97	371	186
8	Rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
9	Przychody przyszłych okresów	22	16 802	22 902	47 300
VI	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-
SUMA PASYWÓW			141 700	151 627	185 404

Wartość księgowa	82 166	80 358	72 086
Liczba akcji	1 680 558 693	510 792 750	510 792 750
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,05	0,16	0,04

POZYCJE POZABILANSOWE		w tys. zł		
		I Półrocze 2010-06-30	Koniec Roku 2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
I	Należności warunkowe	100	-	-
1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	100	-	-
II	2. Zobowiązania warunkowe	13 432	11 384	35 880
1	Na rzecz jednostek pozostałych (z tytułu)	32	98	-
a	udzielonych gwarancji i poręczeń	32	-	-
2	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	13 400	11 286	35 880
a	udzielonych gwarancji i poręczeń	11 000	5 906	25 500
b	weksle zabezpieczające umowy handlowe	-	-	5 000
c	weksle zabezpieczające kredyty	2 400	5 380	5 380
III	Inne (z tytułu)	17 250	32 460	-
a	hipoteki	17 250	32 460	-
Pozycje pozabilansowe, razem		30 782	43 844	35 880

A.2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			Nr noty	w tys. zł			
				I Półrocze 2010-06-30	II Kwartał okres od 01-04-2010 do 30-06-2010	2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA							
I	Przychody ze sprzedaży		44 553	19 215	121 362	32 676	25 696
1	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	23	26 968	8 413	80 105	18 889	16 149
2	Przychody ze sprzedaży towarów	23	17 585	10 802	41 257	13 787	9 547
II	Koszt sprzedanych produktów, towarów i usług		34 041	13 963	92 517	21 803	16 622
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	24	22 064	7 559	62 862	12 692	10 595
2	Wartość sprzedanych towarów	24	11 977	6 404	29 655	9 111	6 027
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		10 512	5 252	28 845	10 873	9 074
1	Koszty sprzedaży	24	4 940	2 714	9 817	4 610	2 702
2	Koszty ogólnego zarządu	24	2 700	1 386	4 648	2 253	1 390
3	Pozostałe przychody operacyjne	25	473	429	803	390	212
4	Pozostałe koszty operacyjne	26	726	558	837	241	131
IV	Zysk operacyjny (III-1-2+3-4)		2 619	1 023	14 345	4 159	5 063
1	Przychody finansowe	27	257	148	1 315	1 668	167
2	Koszty finansowe	28	327	191	1 005	1 526	206
V	Zysk brutto (IV+1-2)		2 549	980	14 655	4 301	5 024
1	Obciążenia wyniku brutto	29	741	99	2 923	836	828
2	Udział w zyskach/stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-	-	-	-
VI	Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej		1 808	881	11 733	3 465	4 196
1	Akcjonariuszy jednostki dominującej		1 808	881	11 733	3 465	4 196
2	Udziałowców mniejszościowych		-	-	-	-	-
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA							
I	Przychody ze sprzedaży		-	-	-	-	-
1	Przychody ze sprzedaży wyrobów		-	-	-	-	-
2	Przychody ze sprzedaży towarów		-	-	-	-	-
3	Przychody ze sprzedaży usług	23	-	-	-	-	-
II	Koszt wytworzenia		-	-	-	-	-
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		-	-	-	-	-
2	Wartość sprzedanych towarów		-	-	-	-	-
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		-	-	-	-	-
1	Koszty sprzedaży		-	-	-	-	-
2	Koszty ogólnego zarządu	24	-	-	-	-	-
3	Pozostałe przychody operacyjne	25	-	-	-	11	11
4	Pozostałe koszty operacyjne	26	-	-	-	1	1
IV	Zysk operacyjny (III-1-2+3-4)		-	-	-	10	10
1	Przychody finansowe	27	-	-	8	3	0
2	Koszty finansowe	28	-	-	-	-	-
V	Zysk brutto (IV+1-2)		-	-	8	3	0
1	Obciążenia wyniku brutto	29	-	-	-	-	-
2	Udział w zyskach/stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-	-	-	-
VI	Zysk/strata netto na działalności zaniechanej		-	-	8	3	0
1	Akcjonariuszy jednostki dominującej		-	-	8	3	0
2	Udziałowców mniejszościowych		-	-	-	-	-
ZYSK/STRATA NETTO (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA+ZANIECHANA)			1 808	881	11 740	3 468	4 196
1	Akcjonariuszy jednostki dominującej		1 808	881	11 740	3 468	4 196
2	Udziałowców mniejszościowych		-	-	-	-	-

	I półrocze 2010	I półrocze 2009
Zysk (strata) netto (zanualizowany- ostatnie 4 kwartały)	10 080	3 303
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 680 558 693	997 928 156
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	0,01	0,00

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU	w tys. zł				
	I Półrocze 2010-06-30	II Kwartał okres od 01-04-2010 do 30-06-2010	2009-12-31	II Kwartał okres od 01-04- 2009 do 30-06- 2009	I Półrocze 2009-06-30
1. Zysk/strata netto	1 808	881	11 740	3 468	4 196
2. Pozostały zysk całkowity	-	-	-	-	-
3. Podatek od pozostałego zysku całkowitego	-	-	-	-	-
4. Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu	-	-	-	-	-
5. Zysk całkowity	1 808	881	11 740	3 468	4 196

A.3 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		w tys. zł		
		I Półrocze 2010-06-30	2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
A	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 412	4 404	-9 789
I	Zysk brutto	2 549	14 663	4 304
II	Korekta o pozycje:	-7 961	-10 259	-14 093
1	Zyski (straty) mniejszości	-	-	-
2	Amortyzacja	290	516	236
3	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
4	Odsetki i dywidendy netto	236	65	-39
5	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	17	35	-1
6	Podatek dochodowy zapłacony	-848	-2 901	-855
7	(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	33	7	4
8	(Wzrost)/Spadek stanu należności	5 217	-10 570	-5 845
9	(Wzrost)/Spadek stanu zapasów	1 570	20 831	-12 488
10	Wzrost/(Spadek) salda zobowiązań	-14 036	-18 192	4 749
11	Wzrost/(Spadek) salda rezerw	-280	67	-46
12	Wzrost/(Spadek) salda rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów	36	-117	185
13	Pozostałe korekty	-196	-	8
B	Środki pieniężne netto wykorzystane z działalności inwestycyjnej	-1 485	-5 623	81
I	Wpływy	143	1 148	894
1	Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	41	7
2	Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
3	Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
4	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
5	Splata udzielonych długoterminowych pożyczek	-	-	-
6	Wpływy ze sprzedaży innych aktywów finansowych	-	-	-
7	Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
8	Otrzymane odsetki	143	767	557
10	Inne wpływy inwestycyjne	-	340	330
II	Wydatki	1 628	6 771	812
1	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	888	6 222	318
2	Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	568	-	-
3	Nabycie wartości niematerialnych	-	14	14
4	Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
5	Nabycie innych aktywów finansowych	63	-	-
6	Nabycie jednostki zależnej	-	51	50
7	Inne wydatki inwestycyjne	109	485	430
C	Środki pieniężne netto z/ (wykorzystane w) działalności finansowej	1 684	-8 410	10 279
I	Wpływy	11 574	13 235	12 066
1	Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
2	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	11 564	10 481	9 923
3	Sprzedaż akcji własnych	-	-	-
4	Inne wpływy finansowe	10	2 754	2 143
II	Wydatki	9 890	21 645	1 787
1	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	98	44
2	Splata pożyczek/kredytów	9 579	17 423	350
3	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	1 044	1 044
4	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-
5	Zapłacone odsetki	261	2 649	350
6	Inne wydatki finansowe	50	431	-
D	Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 213	-9 630	572
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 213	-9 630	572
	Różnice kursowe netto	-	-	-
F	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 179	21 809	21 809
G	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 966	12 179	22 381
	w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

A.4 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie zmian w kapitałach własnych		w tys. zł						
		Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy i rezerwy	Zyski/straty zatrzymane	Razem kapitały GK	Udział akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2010 (początek okresu)		33 611	33 516	2 175	11 056	80 358	-	80 358
1	Zmiany kapitału w okresie	-	-	9 852	-8 044	1 808	-	1 808
a	zwiększenie	-	-	10 102	1 808	11 910	-	11 910
	-emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
	-emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
	-z podziału zysku	-	-	10 102		10 102	-	10 102
	-zysk netto okresu	-	-	-	1 808	1 808	-	1 808
	-inne	-	-	-	-	-	-	-
b	zmniejszenie	-	-	250	9 852	10 102	-	10 102
	-emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
	-pokrycie straty	-	-	250	-250	-	-	-
	-przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
	-przeniesienie na kapitały rezerwowe	-	-	-	10 102	10 102	-	10 102
	-strata netto okresu	-	-	-	-	-	-	-
	-inne	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30.06.2010 (koniec okresu)		33 611	33 516	12 027	3 012	82 166	-	82 166
Na dzień 01.01.2009 (początek okresu)		10 216	33 516	328	1 198	45 258	164	45 421
1	Zmiany kapitału w okresie	23 395	-	1 847	9 858	35 100	-164	34 936
a	zwiększenie	23 395	-	1 847	11 740	36 983	36	37 019
	-emisja akcji	23 395	-	-	-	23 395	-	23 395
	-emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
	-z podziału zysku	-	-	1 847	-	1 847	-	1 847
	-zysk netto okresu	-	-	-	11 740	11 740	-	11 740
	-inne	-	-	-	-	-	36	36
b	zmniejszenie	-	-	-	1 882	1 882	200	2 082
	-emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
	-pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-
	-przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	1 847	1 847	-	1 847
	-przeniesienie na kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	-	-
	-strata netto okresu	-	-	-	-	-	-	-
	-inne				36	36	200	236
Na dzień 31.12.2009 (koniec okresu)		33 611	33 516	2 175	11 056	80 358	-	80 358

	Na dzień 01.01.2009 (początek okresu)	10 216	33 516	328	1 198	45 258	164	45 421
1	Zmiany kapitału w okresie	23 395	-	1 847	1 586	26 828	-164	26 664
a	zwiększenie	23 395	-	1 847	3 468	28 710	36	28 747
	-emisja akcji	23 395	-	-	-	23 395	-	23 395
	-emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
	-z podziału zysku	-	-	1 847	-	1 847	-	1 847
	-zysk netto okresu	-	-	-	3 468	3 468	-	3 468
	-inne	-	-	-	-	-	36	36
b	zmniejszenie	-	-	-	1 882	1 882	200	2 082
	-emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
	-pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-
	-przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	1 847	1 847	-	1 847
	-przeniesienie na kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	-	-
	-strata netto okresu	-	-	-	-	-	-	-
	-inne	-	-	-	36	36	200	236
	Na dzień 30.06.2009 (koniec okresu)	33 611	33 516	2 175	2 784	72 086	-	72 086

A.5 Noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota nr 1 – Rzeczowa aktywa trwałe

NOTA 1A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA SA	w tym Wikana SA		
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 459	-	5 200	112
Budynki, lokale i obiekty inż. ląd. i wodnej	2 945	452	2 871	2 587
Urządzenia techniczne i maszyny	90	14	109	124
Środki transportu	402	333	387	328
Inne środki trwałe	338	36	395	424
Środki trwałe w budowie	1 069	9	382	385
Zaliczki na środki trwałe	-	-	-	171
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	10 303	844	9 344	4 130

NOTA 1B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) I Półrocze 2010 GRUPA WIKANA SA	Grunty (w tym prawo użytkowania a wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 200	3 380	226	683	713	382	-	10 584
b) zwiększenia (z tytułu)	259	217	3	92	18	687	-	1 276
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-
- zakup / przejęcie Wikana SA	259	217	3	92	18	687	-	1 276
- konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	45	-	-	-	-	-	45
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	45	-	-	-	-	-	45
- przekazanie do użytkowania	-	-	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 459	3 552	229	775	731	1 069	-	11 815
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	509	118	296	318	-	-	1 241
f) zwiększenie z tytułu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
g) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	98	21	77	75	-	-	271
- naliczenie roczne w tym przeniesienie z Wikana SA	-	109	21	77	75	-	-	282
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	11	-	-	-	-	-	11
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	607	139	373	393	-	-	1 512
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 459	2 945	90	402	338	1 069	-	10 303

NOTA 1B (CIĄG DALSZY)

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) I Półrocze 2010 GRUPA WIKANA SA	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	515	29	444	79	-	-	1 067
b) zwiększenia (z tytułu)	-	7	1	92	-	9	-	109
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	7	1	92	-	9	-	109
- konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- przekazanie do użytkowania	-	-	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	522	30	536	79	9	-	1 176
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	55	12	155	36	-	-	258
f) zwiększenie z tytułu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
g) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	14	4	48	8	-	-	74
- naliczenie roczne	-	14	4	48	8	-	-	74
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	59	16	203	44	-	-	332
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	453	14	333	35	9	-	844

NOTA 1C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) własne	8 374	581	7246	2 571
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 929	263	2096	1 559
- leasing	122	98	171	218
- inwestycje w obcych środkach trwałych	1 807	165	1384	1 341
Środki trwałe bilansowe razem	10 303	844	9342	4130

NOTA 1D

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych

Rodzaj aktywów trwałych	Zabezpieczenie na rzecz	Zabezpieczenie z tytułu	Kwota zabezpieczenia
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Fabrycznej 1	PKO SA	kredyt w rachunku bieżącym	2 mln
Razem			2 mln

NOTA 1E

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	2010	2009
Nieruchomości inwestycyjne w budowie	567 760,52	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Aktywa finansowe długoterminowe	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	567 760,52	-

Nota nr 2 – Wartości niematerialne i prawne

NOTA 2 A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	I Półrocze 2010-06-29		2009-12-30	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym	47	47	50	57
- oprogramowanie komputerowe	47	47	50	57
Inne wartości niematerialne i prawne	20	-	411	-
Wartości niematerialne, razem	67	47	461	57

NOTA 2 B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) I Półrocze 2010 GRUPA WIKANA	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początku okresu:	-	77	411	488
b) zwiększenia (z tytułu)	-	4	38	42
- zakup / przejęcie z WIKANA SA	-	4	38	42
- konsolidacji	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	411	411
- sprzedaż	-	-	-	-
- likwidacja/przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	-	411	411
d) wartość brutto środków WNI na koniec okresu	-	81	38	119
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	27	16	43
f) zwiększenie z tytułu konsolidacji	-	-	-	-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	7	2	9
- umorzenie w tym przeniesienie z Wikana SA	-	7	2	9
- sprzedaż	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	34	18	52
h) wartość niematerialne netto na koniec okresu	-	47	20	67

NOTA 2 B (CIĄG DALSZY)

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) I Półrocze 2010 WIKANA SA	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto WNiP na początku okresu:	-	59	-	59
b) zwiększenia (z tytułu)	-	4	-	4
- zakup	-	4	-	4
- konsolidacji	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-
d) wartość brutto środków WNiP na koniec okresu	-	63	-	63
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	11	-	11
f) zwiększenie z tytułu konsolidacji	-	-	-	-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	5	-	5
- umorzenie	-	5	-	5
- sprzedaż	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	16	-	16
h) wartość netto WNiP na koniec okresu	-	47	-	47

NOTA 2 C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	I Półrocze 2009-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) własne	67	47	461	57
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-	-	-
Wartości niematerialne, razem	67	-	461	57

Nota nr 3 – Wartość firmy

NOTA 3 A

WARTOŚĆ FIRMY MULTISERWIS SP. Z O.O. NA DZIEŃ 31.01.2007		Wyszczególnienie w tys. zł
I	SUMA AKTYWÓW	15 856
1	Rezerwy na zobowiązania	3
2	Zobowiązania krótkoterminowe	10 292
3	Rozliczenia międzyokresowe	1
II	AKTYWA NETTO (I-1-2-3)	5 559
III	WARTOŚĆ NABYTYCH UDZIAŁÓW (1+2+3)	16 061
1	Cena nabycia (zapłacona udziałowcom)	15 900
2	PCC	159
3	Koszty aktu notarialnego	2
WARTOŚĆ FIRMY MULTISERWIS SP. Z O.O. NA DZIEŃ 31.01.2007 (II-III)		10 502

WARTOŚĆ FIRMY WIKANA SA NA DZIEŃ 30.01.2009		Wyszczególnienie w tys. zł
I	SUMA AKTYWÓW	74 959
1	Rezerwy na zobowiązania	6
2	Zobowiązania krótkoterminowe	65 300
3	Rozliczenia międzyokresowe	-
II	AKTYWA NETTO (I-1-2-3)	9 653
III	WARTOŚĆ NABYTYCH UDZIAŁÓW (1+2+3)	23 442
1	Cena nabycia (zapłacona udziałowcom)	23 395
2	obsługa prawna i biegłego	36
3	Koszty aktu notarialnego i opłat sądowych	11
WARTOŚĆ FIRMY WIKANA SA NA DZIEŃ 30.01.2009 (II-III)		13 789

WARTOŚĆ FIRMY WIKANA INWEST SP. Z O.O. NA DZIEŃ 07.05.2009		Wyszczególnienie w tys. zł
I	SUMA AKTYWÓW	41
1	Rezerwy na zobowiązania	-
2	Zobowiązania krótkoterminowe	2
3	Rozliczenia międzyokresowe	-
II	AKTYWA NETTO (I-1-2-3)	39
III	WARTOŚĆ NABYTYCH UDZIAŁÓW (1+2+3)	50
1	Cena nabycia (zapłacona udziałowcom)	50
2	obsługa prawna i biegłego	-
3	Koszty aktu notarialnego i opłat sądowych	-
WARTOŚĆ FIRMY WIKANA INWEST SP. Z O.O. NA DZIEŃ 07.05.2009 (II-III)		11

NOTA 3 B

- Wartość firmy wynikająca z konsolidacji nie podlega amortyzacji zgodnie z MSSF.
- Grupa kapitałowa na koniec każdego roku obrotowego przeprowadza test na utratę wartości firmy.
- Nabycie 100% udziałów spółki MULTISERWIS Sp. z o.o. nastąpiło w styczniu 2007 roku.
- Przejęcie firmy Wikana S.A. miało miejsce 30.01.2009 r., natomiast nabycie spółki Wikana Invest Sp. z o.o. nastąpiło 7 maja 2009 r.
- Poszczególne zakupy i przejęcia poprzedzono wnikliwą analizą i wyceną (z wyjątkiem Wikana Invest sp. z o.o.) dokonaną przez niezależny podmiot.

Nota nr 4 – Należności długoterminowe

NOTA 4 A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) udzielone pożyczki	371	823	364	-
b) pozostałe w tym:	-	-	47	69
- z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-
- z tytułu wpłaconych kaucji zabezpieczających	-	-	47	69
Należności długoterminowe, razem	371	823	411	69

NOTA 4 B

ZMIANY NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH I Półrocze 2010	Udzielone pożyczki	Pozostałe	Należności długoterminowe razem
a) wartość należności długoterminowych na początku okresu:	364	47	411
b) zwiększenia (z tytułu)	7	-	7
- udzielenie pożyczki	7	-	7
- sprzedaż środków trwałych	-	-	-
- inne(zmiana stopy dyskontowej)	-	-	-
- konsolidacji	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	47	47
- spłata pożyczki	-	-	-
- przeklasyfikowanie do należności krótkoterminowych	-	47	47
- inne	-	-	-
d) wartość należności długoterminowych na koniec okresu	371	-	371

NOTA 4 C

INNE AKTYWA FINANSOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej; siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
SWÓJ DOM Siembida	315	315 kapitał; 56 odsetki	stawka WIBOR 3M+0.5pp	12-2011

NOTA 4 D

Należności długoterminowe w latach 2009 -2010 występowały wyłącznie w walucie polskiej.

Nota nr 5 – Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnic przejściowych na początek okresu, w tym:	215	38	228	184
a) odniesionych na wynik finansowy	215	38	228	184
- odpis aktualizujący stan należności	8	-	-	-
- nie zapłacony fundusz socjalny	-	-	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	-	-	-	-
- na przewidywane odliczenia straty	84	-	84	84
- rezerwa na urlopy	15	15	-	-
- z tytułu odpisu aktualizującego stan wyrobów	-	-	16	16
- z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń	30	13	80	81
- z tytułu naliczonych odsetek	13	10	3	3
- z tytułu odpisu aktualizującego środki trwałe i zapasy	1	-	-	-
- inne	64	-	45	1
2. Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
3. Zwiększenia	197	51	132	135
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	197	51	132	135
- odpis aktualizujący stan należności	1	-	8	-
- nie zapłacony fundusz socjalny	-	-	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	-	-	-	-
- na przewidywane odliczenia straty	-	-	-	-
- utworzenie rezerwy na urlopy	-	-	15	-
- odpis aktualizujący stan wyrobów	-	-	1	-
- z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń	41	25	31	73
- z tytułu naliczonych odsetek	52	26	13	55
- z tytułu odpisu aktualizującego środki trwałe i zapasy	-	-	-	-
- inne	103	-	64	7
4. Zmniejszenia	91	26	145	77
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	91	26	145	77
- odpis aktualizujący stan należności	-	-	-	-
- zapłacony fundusz socjalny	-	-	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	-	-	-	-
- na przewidywane odliczenia straty	44	-	-	-
- rezerwa na urlopy	4	2	-	-
- z tytułu odpisu aktualizującego stan wyrobów	-	-	16	15
- z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń	39	23	81	59
- z tytułu naliczonych odsetek	3	1	3	3
- z tytułu odpisu aktualizującego środki trwałe i zapasy	1	-	-	-
- inne	-	-	45	0
5. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	321	63	215	55
a) odniesionych na wynik finansowy	321	63	215	55
- z tytułu odpisu aktualizującego stan należności	9	-	8	-
- nie zapłacony fundusz socjalny	-	-	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	-	-	-	-
- na przewidywane odliczenia straty	40	-	84	-
- rezerwa na urlopy	11	13	15	-
- z tytułu odpisu aktualizującego stan wyrobów	-	-	1	-
- z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń	32	15	30	-
- z tytułu naliczonych odsetek	62	35	13	55
- z tytułu odpisu aktualizującego środki trwałe i zapasy	-	-	-	-
- inne	167	-	64	-

Nota nr 6 – Zapasy

NOTA 6 A

ZAPASY	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) materiały	-	-	-	-
b) półprodukty i produkty w toku	12 909	12 699	15 652	61 878
c) produkty gotowe	24 268	20 355	30 623	7 119
d) towary	53 349	36 641	44 995	55 487
Zapasy netto, razem	90 526	69 695	91 271	124 484
Odpis aktualizujący:	1	-	5	4
a) materiały	-	-	-	-
b) półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
c) produkty gotowe	-	-	-	-
d) towary	1	-	5	4
Zapasy brutto, razem	90 527	69 695	91 276	124 488

NOTA 6 B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI ZAPASÓW	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
Stan na początek okresu	5	-	84	84
a) zwiększenia z tytułu:	-	-	-	-
- konsolidacji	-	-	-	-
- utworzenia (utrata wartości rynkowej)	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
a) zmniejszenia z tytułu:	4	-	79	80
- likwidacji zapasów objętych odpisem	-	-	-	-
- sprzedaży zapasów objętych odpisem	4	-	79	80
- inne	-	-	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów	1	-	5	4

NOTA 6 C – ZABEZPIECZENIA NA ZAPASACH

Hipoteki na nieruchomościach		
Nieruchomość położona w Krakowie obejmująca działkę o pow. 3023 m.kw.	hipoteka na rzecz ALIOR BANK	kredyt ALIOR BANK 11 500 tys. zł
Nieruchomość położona w Rzeszowie obejmująca działki o łącznej pow. 4480 m.kw. oraz udział w prawie własności 2 budynków	hipoteka na rzecz ALIOR BANK	kredyt ALIOR BANK 11 500 tys. zł
Towary MULTISERWIS Sp. z o.o.	kredyt obrotowy w r-ku bież. 4 000 tys. zł PKO S.A.	zastaw na towarach do kwoty 9 mln zł

Nota nr 7 – Należności z tytułu dostaw i usług

NOTA 7 A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
O okresie spłaty:	1 637	1 327	5 370	1 474
- do 12 miesięcy	1 637	1 327	5 370	1 474
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	1 637	1 327	5 370	1 474
c) odpisy aktualizujące wartość należności	60	19	57	711
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	1 697	1 346	5 427	2 185

NOTA 7 B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
Stan na początek okresu	57	19	693	693
a) zwiększenia z tytułu:	3	-	69	25
- utworzenie / przejęcie z Wikana SA	3	-	44	25
- konsolidacji	-	-	25	-
a) zmniejszenia z tytułu:	-	-	704	7
- umorzenie przez komornika	-	-	-	-
- rozwiązanie (wpływ należności)	-	-	704	7
- spisane w straty	-	-	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu	60	19	57	711

NOTA 7 C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) do 1 miesiąca	291	264	4309	198
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-	170	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13	-	558	1 074
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	12	-	113	-
e) należności przeterminowane	1 381	1 082	277	913
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	1 697	1 346	5 427	2 185
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	60	19	57	711
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	1 637	1 327	5 370	1 474

NOTA 7 D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) do 1 miesiąca	4	4	44	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	590	540	118	54
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	157	13	38	104
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	67	-	39	43
e) powyżej 1 roku	563	525	37	711
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	1 381	1 082	277	913
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	60	19	57	711
Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług netto	1 321	1 063	219	202

NOTA 7 E

Należności w latach 2009 -2010 występowały wyłącznie w walucie polskiej.

Spółka nie posiada należności spornych i dochodzonych na drodze sądowej, na które nie byłaby utworzona rezerwa.

Nota nr 8 – Należności publicznoprawne

NALEŻNOŚCI PUBLICZNOPRAWNE	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) podatek VAT	1 263	56	1 750	1 233
b) pozostałe należności publicznoprawne	89	8	-	1
Należności publicznoprawne, razem, razem	1 352	64	1 750	1 234

Nota nr 9 – Pozostałe należności krótkoterminowe

NOTA 9 A

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	-	473	1 657
b) kaucje zapłacone	61	61	4 909	-
c) rozrachunki z akcjonariuszami	323	323	-	-
d) zapłacone zaliczki	4 213	3 249	-	4 631
e) inne	121	31	518	-
Pozostałe należności krótkoterminowe netto, razem	4 718	3 664	5 900	6 287
f) odpisy aktualizujące wartość należności	2	-	2	-
Pozostałe należności krótkoterminowe brutto, razem	4 720	3 664	5 902	6 287

NOTA 9 B

Należności w latach 2009-2010 występowały wyłącznie w walucie polskiej.

Nota nr 10 – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	214	163	60	211
- ubezpieczenia	18	11	12	33
- prasa	2	2	7	2
- usługi komunalne	-	-	-	0
- abonament za pocztę elektroniczną	-	-	1	0
- prowizje	3	3	-	49
- podatki	130	88	-	79
- pozostałe	61	59	40	48
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	168	40	266	78
- naliczone odsetki od lokat	-	-	-	-
- czynsze i energia niefakturowane	38	-	42	5
- wydatki związane z emisją akcji	-	-	-	-
- VAT	81	-	174	73
- pozostałe	49	40	50	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	382	203	326	289

Nota nr 11 – Środki pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) w jednostce dominującej	5 189	5 189	5 618	16 112
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 254	3 254	2 353	8 670
- lokaty na okres do 12 m-cy	1 935	1 935	3 265	7 442
b) w jednostkach zależnych	1 777	-	6 562	6 269
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 011	-	6 473	6 185
- inne środki pieniężne	757	-	25	35
- inne aktywa pieniężne (czeki, bony)	9	-	64	48
Środki pieniężne, razem	6 966	5 189	12 179	22 381

Nota nr 12 – Kapitał zakładowy (Akcje)

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 465 500	29	gotówka	25-04-1994	01-06-1994
B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	22 044 000	441	gotówka	16-06-1996	01-01-1996
C	zwykłe na okaziciela	brak	brak	90 000 000	1 800	gotówka	31-12-1996	01-01-1997
D	zwykłe na okaziciela	brak	brak	227 019 000	4 540	gotówka	10-01-2007	01-01-2006
E	zwykłe na okaziciela	brak	brak	170 264 250	3 405	gotówka	06-02-2008	01-01-2007
F	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 169 765 943	23 395	przebiegiarstwo	30-01-2009	01-01-2009
Liczba akcji, razem				1 680 558 693				
Kapitał zakładowy, razem (w tys. zł)					33 611			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)					0,02			

Nota nr 13 – Kredyty i pożyczki długoterminowe

NOTA 13 A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) kredyty	-	-	-	-
b) pożyczki	-	-	15 640	325
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem	0	0	15 640	325

NOTA 13 B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA OKRESIE SPŁATY	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) powyżej 1 roku do lat 3	-	-	15 640	325
b) powyżej 3 do 5 lat	-	-	-	-
c) powyżej 5 lat	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem	0	0	15 640	325

NOTA 13 C

Kredyty i pożyczki w latach 2009 -2010 występowały wyłącznie w walucie polskiej.

Nota nr 14 – Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	22	25	86	86
a) odniesionych na wynik finansowy	22	25	86	86
- tytułu zakupu środków trwałych z ulgi inwestycyjnej	-	-	-	-
- amortyzacja podatkowa	-	-	-	-
- czynsze нефактуrowane	8	-	19	19
- przychody statystyczne	-	-	-	-
- odsetki nieotrzymane	14	25	67	67
- z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową majątku trwałego	-	-	-	-
2. Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
3. Zwiększenia	14	11	35	29
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	14	11	29	29
- tytułu zakupu środków trwałych z ulgi inwestycyjnej	-	-	-	-
- amortyzacja podatkowa	-	-	-	-
- czynsze нефактуrowane	-	-	8	-
- przychody statystyczne	-	-	-	-
- odsetki nieotrzymane	14	11	21	29
- z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową majątku trwałego	-	-	-	-
b) z bilansu połączenia z Wikana S.A.	-	-	6	-
4. Zmniejszenia	7	16	86	18
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	7	16	86	18
- tytułu zakupu środków trwałych z ulgi inwestycyjnej	-	-	-	-
- amortyzacja podatkowa	-	-	-	-
- czynsze нефактуrowane	7	-	19	18
- odsetki nieotrzymane	-	16	67	-
- z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową majątku trwałego	-	-	-	-
5. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem w tym:	35	20	22	97
a) korekty konsolidacyjne	-	-	-13	65
b) odniesionych na wynik finansowy	29	20	29	32
- tytułu zakupu środków trwałych z ulgi inwestycyjnej	-	-	-	-
- amortyzacja podatkowa	-	-	-	-
- czynsze нефактуrowane	1	-	8	1
- przychody statystyczne	-	-	-	-
- odsetki nieotrzymane	28	20	21	31
- z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową majątku trwałego	-	-	-	-
c) z bilansu połączenia z Wikana S.A.	6	-	6	-

Nota nr 15 – Pozostałe zobowiązania długoterminowe

NOTA 15 A

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	I Półrocze 2010-06-30	2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
Wobec pozostałych jednostek z tytułu:	72	135	49
- ugoda z PFRON	72	126	-
- ugoda z UM Legnica	-	-	-
- leasing finansowy samochodów	-	8	49
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - zaliczki na zakup mieszkań	-	-	-
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - inne	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	72	135	49

NOTA 15 B

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA OKRESIE SPŁATY	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) powyżej 1 roku do lat 3	72	72	135	49
b) powyżej 3 do 5 lat	-	-	-	-
c) powyżej 5 lat	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	72	72	135	49

NOTA 15 C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO				
Data zwarcia umowy	Wartość początkowa środka trwałego	Okres na który zawarto umowę	Waluta umowy	Zobowiązanie z tytułu leasingu na 30.06.2010 r.
05.04.2007 r.	109	4 lata	PLN	0
30.07.2007 r.	43	3 lata	PLN	0
06.12.2007 r.	56	4 lata	PLN	0
06.12.2007 r.	56	5 lata	PLN	0

NOTA 15 D

Pozostałe zobowiązania długoterminowe w latach 2009 -2010 występowały wyłącznie w walucie polskiej.

Nota nr 16 – Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

NOTA 16 A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
Wobec pozostałych jednostek	31 500	27 551	17 893	51 551
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem	31 500	27 551	17 893	51 551

NOTA 16 B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK					
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej; siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank PEKAO S.A.	4 000	3 950,00	WIBOR 1M+2,5 % Marży	30-04-2011	Weksel własny MULTISERWIS Sp. z o.o. poręczony przez Wikana SA, zastaw na towarach do kwoty 9 mln zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości do wysok.2 mln zł,
ALIOR BANK S.A.	11 500	11 250	WIBOR 1M+2 % Marży	31-03-2011	Hipoteka zwykła w wys.11500 tys.zł; hipoteka kaucyjna 5750 tys.zł ; na nieruchomościach położonych w Rzeszowie przy ul. Zabłocie wpis w KW RZ1Z/00072014/2; na prawie własności działki 245/3 położonej w Krakowie wpis w KW KR1P/00372648/7; przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; pełnomocnictwo do rachunku
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A.	41	41	"0"	02-08-2010	przeniesienie własności samochodu Skoda Octavia
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A.	41	41	"0"	22-10-2010	przeniesienie własności samochodu Skoda Octavia
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A.	29	29	"0"	24-06-2011	przeniesienie własności samochodu Skoda Fabia Combi; cesja z polisy ubezpieczeniowej
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A.	29	29	"0"	24-06-2011	przeniesienie własności samochodu Skoda Fabia Combi; cesja z polisy ubezpieczeniowej
Pożyczka od A. Buchajski	15 457	15 987	stawka WIBOR 3M powiększona o 0,5 pp	kapitał do dnia 31-03-2011 odsetki do dnia 15-04-2011	weksel własny wystawiony przez Pożyczkobiorcę

NOTA 16 C

Kredyty i pożyczki w latach 2009 -2010 występowały wyłącznie w walucie polskiej.

Nota nr 17 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

NOTA 17 A

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) związane z działalnością deweloperską	3 587	2 781	6 760	6 059
b) związane z działalnością handlu obuwem	4 091	-	2 201	4 160
c) pozostałe	795	-	559	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	8 473	2 781	9 519	10 219

NOTA 17 B

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG STRUKTURA WALUTOWA	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) w walucie polskiej	8 473	2 781	9 519	10 219
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-	-
b1) waluta jednostkowa tys. EURO	-	-	-	-
b2) w tys. zł	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	8 473	2 781	9 519	10 219

Nota nr 18 – Zobowiązania publicznoprawne

ZOBOWIĄZANIA PUBLICZNOPRAWNE	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) Państwowy Fundusz Osób Niepełnosprawnych (ugoda)	108	108	108	228
b) Podatek od nieruchomości - UM Legnica (ugoda)	-	-	88	113
c) Zakład Ubezpieczeń Społecznych	46	-	-	-
d) pozostałe bieżące zobowiązania publicznoprawne	460	266	1 420	558
-podatek dochodowy od osób fizycznych	62	28	58	66
-PFRON	13	-	12	12
-VAT	61	61	1 126	79
-ZUS	231	98	223	266
-pozostałe	93	79	-	135
Zobowiązania publicznoprawne, razem	614	374	1 616	899

Zobowiązania wobec Państwowego Funduszu Osób Niepełnosprawnych objęte ugoda dotyczą okresu od października 2003 roku do listopada 2005 roku. W zakresie tych zobowiązań realizowana jest Decyzja Prezesa Zarządu PFRON z dnia 16 lutego 2007 roku, rozkładająca płatności na 60 równych rat, z terminem płatności ostatniej raty w dniu 28 lutego 2012 roku. Zobowiązania z tego tytułu na dzień 30.06.2010 roku wynoszą 180 tys. zł. Ugoda realizowana jest terminowo.

Zobowiązania wobec Urzędu Miasta w Legnicy dotyczą podatku od nieruchomości z lat poprzednich. W zakresie tych zobowiązań realizowana jest Decyzja Urzędu Miasta w Legnicy z dnia 9 maja 2006 roku, rozkładająca płatności na 48 równych rat z terminem płatności ostatniej raty w dniu 30 maja 2010 roku. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień 30.06.2010 roku zostało spłacone w całości.

Nota nr 19 – Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) z tytułu leasingu finansowego	54	30	96	116
d) pozostałe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	54	30	96	116

Nota nr 20 – Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

NOTA 20 A

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym WIKANA SA		
a) z tytułu wynagrodzeń	332	105	318	379
b) z tytułu niewypłaconej dywidendy	3	-	-	-
c) z tytułu kaucji zapłaconych	781	781	675	-
d) z tytułu funduszy specjalnych	264	4	267	86
e) pozostałe	506	73	485	1 466
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 886	963	1 745	1 930

NOTA 20 B

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w latach 2009 -2010 występowały wyłącznie w walucie polskiej.

Nota nr 21 – Rezerwy i inne rozliczenia międzyokresowe

REZERWY I INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) niezafakturowane czynsze najmu lokali	32	-	239	184
b) rezerwa na świadczenie pracownicze	65	65	76	-
b) pozostałe	-	-	55	3
Rezerwy, rozliczenia międzyokresowe razem	97	65	371	186

Nota nr 22 – Przychody przyszłych okresów

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	I Półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I Półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) zaliczki na zakup mieszkań	16 802	15 305	22 902	47 300
b) pozostałe	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów, razem	16 802	15 305	22 902	47 300

Nota nr 23 – Przychody netto ze sprzedaży

NOTA 23 A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG <u>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</u>	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
Sprzedaż towarów	17 585	840	41 257	13 787
-sprzedaż obuwia	13 266		27 767	12 542
-sprzedaż gruntów	4 319	840	13 486	-
-sprzedaż innych towarów handlowych	-	-	4	1 245
Sprzedaż usług	26 968	7 307	80 105	18 889
-sprzedaż mieszkań	26 701	7 013	79 627	18 707
-wynajem powierzchni biurowych i magazynowych	141	-	351	144
- pozostałe	126	294	128	38
Przychody netto ze sprzedaży produktów wyrobów, towarów i usług razem	44 553	8 147	121 362	32 676

Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów z działalności kontynuowanej uzyskiwane są wyłącznie na terytorium Polski

NOTA 23 B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG <u>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</u>	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	GRUPA WIKANA SA	w tym Wikana SA		
Sprzedaż produktów	-	-	-	-
-sprzedaż mieszkań	-	-	-	-
Sprzedaż towarów	-	-	-	-
-sprzedaż obuwia	-	-	-	-
Sprzedaż produktów	-	-	-	-
-wynajem powierzchni biurowych i magazynowych	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów wyrobów, towarów i usług razem	-	-	-	-

Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów z działalności zaniechanej uzyskiwane są wyłącznie na terytorium Polski.

Nota nr 24 – Koszty według rodzaju

NOTA 24 A

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) amortyzacja	287	78	516	236
b) zużycie materiałów i energii	1 345	356	4 257	1 896
c) usługi obce	15 849	8 903	53 478	19 877
d) podatki i opłaty	568	325	642	1 072
e) wynagrodzenia	2 354	841	4 629	2 243
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	458	168	906	432
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 337	1 123	3 333	1 010
Koszty według rodzaju	22 198	11 794	67 761	26 765
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	7 506	-3 838	9 567	-7 210
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Koszt sprzedaży (wielkość ujemna)	4 940	355	9 817	4 610
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	2 700	1 433	4 648	2 253
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 064	6 168	62 862	12 692
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 977	637	29 655	9 111

NOTA 24 B

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) amortyzacja	-	-	-	-
b) zużycie materiałów i energii	-	-	-	-
c) usługi obce	-	-	-	-
d) podatki i opłaty	-	-	-	-
e) wynagrodzenia	-	-	-	-
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	-	-
g) pozostałe koszty rodzajowe	-	-	-	-
Koszty według rodzaju	-	-	-	-
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Koszt sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	-	-	-

Nota nr 25 – Pozostałe przychody operacyjne
NOTA 25 A

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA	w tym Wikana SA		
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	64	58	173	87
- na należności	61	58	94	7
- na zapasy	3	-	80	80
- na odprawy emerytalne	-	-	-	-
- na sprawę sądową	-	-	-	-
- urlopowej	-	-	-	-
b) pozostałe, w tym:	409	240	630	303
- spisanie zobowiązań	-	-	-	-
- zysk ze sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-
- nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-	6	1
- inne (otrzymane kary umowne, refaktury)	409	240	624	302
Pozostałe przychody operacyjne, razem	473	298	803	390

NOTA 25 B

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA	w tym Wikana SA		
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-	-	-
- na należności	-	-	-	-
- na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-
- na odprawy emerytalne	-	-	-	-
- na sprawę sądową	-	-	-	-
- na wyroby	-	-	-	-
b) pozostałe, w tym:	-	-	-	-
- spisanie zobowiązań	-	-	-	-
- nadwyżka produkcyjna	-	-	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego na należności	-	-	-	-
- przychody z tytułu nadwyżek produkcji	-	-	-	-
- zysk ze sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	-	-	-	-

Nota nr 26 – Pozostałe koszty operacyjne

NOTA 26 A

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	3	-	101	-
- przecena wyrobów gotowych	-	-	-	-
- rezerwa na należności	3	-	100	-
- odpis aktualizujący środki trwałe i zapasy	-	-	1	-
b) pozostałe, w tym:	723	384	736	241
- koszty sądowe i egzekucyjne	183	167	1	-
- likwidacja zapasów	98	-	144	78
- VAT nie stanowiący KUP	-	-	1	-
- spisanie należności nieściągalnych	-	-	-	-
- darowizny	3	3	7	7
- sankcje cywilnoprawne	7	-	52	1
- likwidacja środków trwałych	33	-	-	4
- niedobory	2	-	7	4
- pozostałe	21	-	-	-
- inne (refaktury)	376	214	525	146
Pozostałe koszty operacyjne, razem	726	384	837	241

NOTA 26 B

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA	w tym Wikana SA		
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-	-	-
- przecena wyrobów gotowych	-	-	-	-
- rezerwa na należności	-	-	-	-
b) pozostałe, w tym:	-	-	-	-
- przyjęcie samochodu z leasingu	-	-	-	-
- likwidacja materiałów	-	-	-	-
- odszkodowania	-	-	-	-
- spisanie należności nieściągalnych	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-
- koszty komornicze	-	-	-	-
- niedobory	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne, razem	-	-	-	-

Nota nr 27 – Przychody finansowe

NOTA 27 A

PRZYCHODY FINANSOWE DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) odsetki od udzielonych pożyczek	11	67	31	15
b) pozostałe odsetki	246	163	787	332
c) inne przychody finansowe	-	-	498	1 321
Przychody finansowe, razem	257	230	1 316	1 668

NOTA 27 B

PRZYCHODY FINANSOWE DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA SA	w tym Wikana SA		
a) odsetki od udzielonych pożyczek	-	-	-	-
b) pozostałe odsetki	-	-	5	3
c) inne przychody finansowe	-	-	3	-
Przychody finansowe, razem	-	-	8	3

Nota nr 28 – Koszty finansowe

NOTA 28 A

KOSZTY FINANSOWE DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA	w tym Wikana SA		
a) odsetki od kredytów i pożyczek	239	151	403	186
b) pozostałe odsetki	81	38	132	68
c) inne koszty finansowe	7	3	470	1 272
Koszty finansowe, razem	327	192	1 005	1 526

NOTA 28 B

KOSZTY FINANSOWE DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA	w tym Wikana SA		
a) odsetki od kredytów i pożyczek	-	-	-	-
b) pozostałe odsetki	-	-	-	-
c) inne koszty finansowe	-	-	-	-
Koszty finansowe, razem	-	-	-	-

Nota nr 29 – Podatek dochodowy

NOTA 29 A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA	w tym Wikana SA		
1. Zysk (strata) brutto	2 549	-376	14 663	4 530
2. Korekty konsolidacyjne	156	-	1 310	226
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	448	218	455	-260
a) Trwałe	46	65	444	-311
- podatek PFRON	73	-	66	66
- odsetki budżetowe	-13	-	0	0
- odsetki od dywidendy	-	-	18	18
- odpis aktualizujący stan zapasów	-3	-	-80	-80
- rozwiązanie rezerwy na należności	-	-	0	0
- odpisy aktualizacyjne należności	-	-	0	0
- pozostałe NKUP	181	178	61	8
- darowizny	-	-	0	0
- podatek VAT nie stanowiący KUP	-	-	0	0
- pozostała amortyzacja nieplanowana	-	-	0	0
- przychody i koszty podatkowe nie zaliczone do przychodów/kosztów bilansowych bieżącego okresu zgodnie z MSR	54	54	361	0
- sankcje cywilno-prawne	7	-	0	0
- amortyzacja NKUP	7	7	7	0
- wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS z roku ubiegłego	-136	-57	-344	-308
- dyskonto należności długoterminowych	-3	-	0	0
- zapłacone odsetki US	-	-	0	0
- odsetki umorzone (ugoda)	-72	-72	0	0
- nadwyżka kosztów użytk.poj.nad przebiegiem	21	21	0	0
- koszty leasingu	0	1	-20	0
- uprawdopodobnienie rezerwy	-	-	0	0
- rozwiązanie rezerwy na zapasy	-	-	0	0
- pozostałe rozwiązanie rezerw	-58	-58	-87	0
- zapłacone wynagrodzenie i składki ZUS z lat ubiegłych	-	-	0	0
- odsetki zapłacone z roku ubiegłego	-12	-9	-14	-14
- zapłacony fundusz świadczeń socjalnych za rok ubiegły	-	-	0	0
- rozwiązanie rezerwy na sprawę sądową	-	-	0	0
- składki na ubezpiecz. sam.os.od wartości powyżej 20 tys. E	-	-	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego środka trwałe	-	-	0	0
- przyjęcie samochodu z leasingu	-	-	0	0
b) Przejściowe	319	234	11	322
- nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	164	77	503	308
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-	-	0	0
- koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	-5	-	0	0
- rezerwa na należności	3	-	0	0
- amortyzacja podatkowa	2	2	0	0
- utworzenie odpisu aktualizującego stan majątku trwałego	-	-	0	0
- odsetki nie zapłacone	126	126	115	14
- Biznes Plan spółki MULTISERWIS Sp. z o.o.	-	-	0	0
- odsetki zarachowane nieotrzymane	-15	-15	-121	0
- dyskonto należności długoterminowych	-	-	0	0
- rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	64	64	0	0
- pozostałe	-20	-20	0	0
c) MST LEGNICA – udział 98%	-83	-81		-271
4.Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 153	-158	16 428	4 044
5.Wyłączenia korygujące w GK podstawę opodatkowania	12	-	428	-
6.Podstawa opodatkowania	3 165	-158	16 856	4 044
8.Podatek dochodowy według stawki 19%	601	0	3 202	768
9.Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-22	-	-277	-
10. podatek dochodowy odroczony	-104	-29	-3	59
10. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w rachunku zysków i strat okresu	741	0	2 922	827

NOTA 29 B

PODATEK DOCHODOWY ODROČONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA	w tym Wikana SA		
- zwiększenie (zmniejszenie) z tytułu powstania i odwrócenie różnic przejściowych	85	-29	-68	20
- zwiększenie (zmniejszenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-	-	-
- zwiększenie (zmniejszenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-	-	-
- zwiększenie (zmniejszenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	-189	-	38	19
- inne składniki podatku odroczonego	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	33	20
Podatek dochodowy odroczonego wykazany w rachunku zysków i strat	-104	-29	3	59

NOTA 29 C

PODATEK DOCHODOWY ODROČONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	I półrocze 2010-06-30		2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
	Grupa WIKANA	w tym Wikana SA		
- zwiększenie (zmniejszenie) z tytułu powstania i odwrócenie różnic przejściowych	-	-	-	-
- zwiększenie (zmniejszenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-	-	-
- zwiększenie (zmniejszenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-	-	-
- zwiększenie (zmniejszenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-
- inne składniki podatku odroczonego	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczonego wykazany w rachunku zysków i strat	0	-	0	0

Nota nr 30 – Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania i należności warunkowe	Zabezpieczenie z tytułu	Kwota zabezpieczenia w tys. zł
1/Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zamościu	kredyt w rachunku bieżącym PEKAO S.A.	2 000
2/ Hipoteka zwykła na nieruchomości w Rzeszowie i Krakowie	kredyt na finansowanie bieżącej działalności ALIOR Bank	11 500
3/ Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Rzeszowie i Krakowie	kredyt na finansowanie bieżącej działalności ALIOR Bank	5 750
4/ Udzielone gwarancje i poręczenia MULTISERWIS Sp. z o.o.	kredyt w rachunku bieżącym PEKAO S.A.	9 000
5/ Udzielone gwarancje bankowe	na zabezpieczenie wierzytelności Banku BGŻ	32
6/ Weksle zabezpieczające umowy pożyczki MST Legnica S.K.A.	pożyczka od WIKANA S.A. na finansowanie zakupu nieruchomości	2 400
7/ Hipoteka kaucyjna na rzecz WIKANA S.A. od osoby fizycznej	pożyczka dla os.fiz.od WIKANA S.A.	100
Razem		30 782

B. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

B.1 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

BILANS		w tys. zł		
		I półrocze 2010-06-30	Koniec Roku 2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
I	Aktywa trwałe	42 680	41 903	38 093
1	Rzeczowe aktywa trwałe	844	809	744
2	Wartości niematerialne	47	48	52
3	Wartość firmy	13 789	13 789	13 789
4	Należności długoterminowe	823	805	-
5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18 264	18 214	18 162
6	Inne aktywa finansowe	8 850	8 200	5 250
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63	38	96
8	Inne aktywa trwałe	-	-	-
II	Aktywa obrotowe	82 666	79 719	102 854
1	Zapasy	69 695	60 416	73 177
2	Należności z tytułu dostaw i usług	1 327	4 063	1 402
3	Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
4	Pozostałe należności publicznoprawne	64	63	710
5	Pozostałe należności krótkoterminowe	3 664	5 034	5 773
6	Rozliczenia międzyokresowe	203	91	183
7	Krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	2 524	4 434	5 497
8	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	5 189	5 618	16 112
III	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
SUMA AKTYWÓW		125 346	121 622	140 947
I	Kapitał własny	77 758	78 105	72 647
1	Kapitał zakładowy	33 611	33 611	33 611
2	Akcje własne	-	-	-
3	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
4	Kapitał zapasowy i rezerwy	10 978	876	876
5	Kapitał z nadwyżki akcji powyżej wartości nominalnej	33 516	33 516	33 516
6	Zysk (strata) zatrzymane	-347	10 102	4 644
II	Zobowiązania długoterminowe	92	15 791	448
1	Kredyty bankowe i pożyczki	-	15 640	325
2	Rezerwy	-	-	-
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	25	96
4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	72	126	27
III	Zobowiązania krótkoterminowe	47 496	27 726	67 852
1	Kredyty i pożyczki	27 978	15 120	38 734
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 781	4 773	3 997
3	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	541	711
4	Zobowiązania publicznoprawne	374	552	661
5	Inne zobowiązania finansowe	30	60	74
6	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	963	834	1 116
7	Rezerwy i inne rozliczenia międzyokresowe	65	131	-
8	Przychody przyszłych okresów	15 305	5 715	22 559
IV	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
SUMA PASYWÓW		125 346	121 622	140 947

Wartość księgowa	77 758	78 105	72 647
Liczba akcji	1 680 558 693	1 680 558 693	1 680 558 693
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,05	0,05	0,04

POZYCJE POZABILANSOWE		w tys. zł		
		I półrocze 2010-06-30	Koniec Roku 2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
I	Należności warunkowe	100	-	-
1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	100	-	-
II	2. Zobowiązania warunkowe	13 432	6 004	35 880
1	Na rzecz jednostek pozostałych (z tytułu)	32	98	-
a	udzielonych gwarancji i poręczeń	32	-	-
b	zobowiązań z tyt. odpowiedzialności w stosunku do podwykonawców	-	98	-
2	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	13 400	5 906	35 880
a	udzielonych gwarancji i poręczeń	11 000	5 906	25 500
b	weksle zabezpieczające umowy handlowe	-	-	5 000
c	weksle zabezpieczające kredyty	2 400	-	5 380
III	Inne (z tytułu)	17 250	32 460	-
a	hipoteka	17 250	32 460	-
Pozycje pozabilansowe, razem		30 782	38 464	35 880

B.2 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		w tys. zł				
		I półrocze 2010-06- 30	II Kwartał okres od 01-04- 2010 do 30-06- 2010	stan na koniec poprz. roku 2009- 12-31	I półrocze 2009-06- 30	II Kwartał okres od 01- 04-2009 do 30- 06-2009
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA						
I	Przychody ze sprzedaży	8 147	5 183	60 922	20 425	17 403
1	Przychody ze sprzedaży wyrobów	7 013	4 371	56 686	18 707	16 034
2	Przychody ze sprzedaży towarów	840	704	3 340	1 245	1 007
3	Przychody ze sprzedaży usług	294	108	896	473	362
II	Koszt wytworzenia	6 687	3 858	46 083	13 787	11 509
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	6 050	3 347	43 600	12 898	10 802
2	Wartość sprzedanych towarów	637	511	2 483	889	707
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	1 460	1 325	14 839	6 638	5 894
1	Koszty sprzedaży	355	173	889	398	257
2	Koszty ogólnego zarządu	1 433	798	2 377	1 154	718
3	Pozostałe przychody operacyjne	298	239	419	189	132
4	Pozostałe koszty operacyjne	384	305	456	112	71
IV	Zysk operacyjny (III-1-2+3-4)	-414	288	11 536	5 163	4 980
1	Przychody finansowe	230	137	920	439	210
2	Koszty finansowe	192	101	246	102	62
V	Zysk brutto (IV+1-2)	-376	324	12 210	5 500	5 128
1	Obciążenia wyniku brutto	-29	-20	2 116	859	849
VI	Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	-347	344	10 094	4 641	4 279
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA						
I	Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	-
1	Przychody ze sprzedaży wyrobów	-	-	-	-	-
2	Przychody ze sprzedaży towarów	-	-	-	-	-
3	Przychody ze sprzedaży usług	-	-	-	-	-
II	Koszt wytworzenia	-	-	-	-	-
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	-	-	-	-
2	Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-	-
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	-	-	-	-	-
1	Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-
2	Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-
3	Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-
4	Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-
IV	Zysk operacyjny (III-1-2+3-4)	-	-	-	-	-
1	Przychody finansowe	-	-	8	3	1
2	Koszty finansowe	-	-	-	-	-
V	Zysk brutto (IV+1-2)	-	-	8	3	1
1	Obciążenia wyniku brutto	-	-	-	-	-
VI	Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-	-	8	3	1
ZYSK/STRATA NETTO (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA + ZANIECHANA)		-347	344	10 102	4 644	4 280
		I półrocze 2010		I półrocze 2009		
Zysk (strata) netto (zanualizowany – ostatnie 4 kwartały)		5 111		5 361		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 680 558 693		997 928 156		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,00 zł		0,01 zł		

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU	w tys. zł				
	I Półrocze 2010-06-30	II Kwartał okres od 01-04-2010 do 30-06-2010	2009-12-31	II Kwartał okres od 01-04-2009 do 30-06-2009	I Półrocze 2009-06-30
1. Zysk/strata netto	-347	344	10 102	4 280	4 644
2. Pozostały zysk całkowity	-	-	-	-	-
3. Podatek od pozostałego zysku całkowitego	-	-	-	-	-
4. Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu	-	-	-	-	-
5. Zysk całkowity	-347	344	10 102	4 280	4 644

B.3 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		w tys. zł		
		I półrocze 2010-06-30	Koniec Roku 2009-12-31	I półrocze 2009-06-30
A	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 780	-9 328	-10 072
I	Zysk brutto	-376	12 218	5 503
II	Korekta o pozycje:	2 156	-21 546	-15 575
1	Amortyzacja	78	125	54
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
3	Odsetki i dywidendy netto	197	-119	-70
4	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	29	9	-3
5	Podatek dochodowy zapłacony	-	-2 125	-856
6	(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-	-	-
7	(Wzrost)/Spadek stanu należności	4 107	-6 491	-5 472
8	(Wzrost)/Spadek stanu zapasów	-9 280	9 429	-3 332
9	Wzrost/(Spadek) salda zobowiązań	7 235	-22 441	-5 817
10	Wzrost/(Spadek) salda rezerw	-72	13	-47
11	Wzrost/(Spadek) salda rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów	-138	54	-39
12	Pozostałe korekty	-	-	7
B	Środki pieniężne netto wykorzystane z działalności inwestycyjnej	-3 183	-6 939	-5 355
I	Wpływy	143	5 169	876
1	Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	33	-
2	Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
3	Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
4	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
5	Splata udzielonych długoterminowych pożyczek	-	-	-
6	Wpływy ze sprzedaży innych aktywów finansowych	-	-	-
7	Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
8	Otrzymane odsetki	143	1 156	546
10	Inne wpływy inwestycyjne	-	3 980	330
II	Wydatki	3 326	12 108	6 231
1	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	113	141	9
2	Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
3	Nabycie wartości niematerialnych	-	-	14
4	Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	700	14	-
5	Nabycie innych aktywów finansowych	63	11 603	5 351
6	Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-	-
7	Inne wydatki inwestycyjne	2 450	350	857
C	Środki pieniężne netto z/ (wykorzystane w) działalności finansowej	974	908	10 562
I	Wpływy	15 737	13 668	10 996
1	Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
2	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	15 737	11 497	8 902
3	Sprzedaż akcji własnych	-	-	-
4	Inne wpływy finansowe (gotówka z przejętej spółki WIKANA)	-	2 172	2 094
II	Wydatki	14 763	12 760	434
1	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	30	60	25
2	Splata pożyczek/kredytów	14 427	9 423	350
3	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	-
4	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-
5	Zapłacone odsetki	306	2 314	59
6	Udzielone pożyczki	-	962	-
7	Inne wydatki finansowe	-	-	-
D	Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-429	-15 359	-4 865
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-429	-15 359	-4 865
	Różnice kursowe netto			
F	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 618	20 977	20 977
G	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 189	5 618	16 112
	w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	1 935	3 265	7 442

B.4 Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitałach własnych	w tys. zł						
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy i rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem	Udział akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2010 (początek okresu)	33 611	33 516	876	10 102	78 105	-	78 105
1 Zmiany kapitału w okresie	-	-	10 102	-10 449	-347	-	-347
a zwiększenie	-	-	10 102	-	10 102	-	10 102
-emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
-emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
-z podziału zysku	-	-	10 102	-	10 102	-	10 102
-zysk netto okresu	-	-	-	-	-	-	-
-inne	-	-	-	-	-	-	-
b zmniejszenie	-	-	-	10 449	10 449	-	10 449
-emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
-pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-
-przeniesienie na kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-
-przeniesienie na kapitały zapasowe/rezerwowe	-	-	-	10 102	10 102	-	10 102
-strata netto okresu	-	-	-	347	347	-	347
-inne	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30.06.2010 (koniec okresu)	33 611	33 516	10 978	-347	77 758	-	77 758
Na dzień 01.01.2009 (początek okresu)	10 216	33 516	-	876	44 608	-	44 608
1 Zmiany kapitału w okresie	23 395	-	876	9 226	33 497	-	33 497
a zwiększenie	23 395	-	876	10 102	34 373	-	34 373
-emisja akcji	23 395	-	-	-	23 395	-	23 395
-emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
-z podziału zysku	-	-	876	-	876	-	876
-zysk netto okresu	-	-	-	10 102	10 102	-	10 102
-inne	-	-	-	-	-	-	-
b zmniejszenie	-	-	-	876	876	-	876
-emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
-pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-
-przeniesienie na kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-
-przeniesienie na kapitały rezerwowe	-	-	-	876	876	-	876
-strata netto okresu	-	-	-	-	-	-	-
-inne	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31.12.2009 (koniec okresu)	33 611	33 516	876	10 102	78 105	-	78 105

	Na dzień 01.01.2009 (początek okresu porównawczego)	10 216	33 516	-	876	44 608	-	44 608
1	Zmiany kapitału w okresie	23 395	-	876	3 768	28 039	-	28 039
a	zwiększenie	23 395	-	876	4 644	28 915	-	28 915
	-emisja akcji	23 395	-	-	-	23 395	-	23 395
	-emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
	-z podziału zysku	-	-	876	-	876	-	876
	-zysk netto okresu	-	-	-	4 644	4 644	-	4 644
	-inne	-	-	-	-	-	-	-
b	zmniejszenie	-	-	-	876	876	-	876
	-emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
	-pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-
	-przeniesienie na kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-
	-przeniesienie na kapitały zapasowe/rezerwowe	-	-	-	876	876	-	876
	-strata netto okresu	-	-	-	-	-	-	-
	-inne	-	-	-	-	-	-	-
	Na dzień 30.06.2009 (koniec okresu porównawczego)	33 611	33 516	876	4 644	72 647	-	72 647

Lublin, 25 sierpnia 2010 roku

Sprawozdanie sporządziła:

.....
Bożena Wincentowicz

Główny Księgowy

.....
Sylwester Bogacki

Prezes Zarządu



**Wybrane informacje objaśniające
do skonsolidowanego półrocznego sprawozdania
finansowego dla Grupy Kapitałowej WIKANA
oraz skróconego półrocznego sprawozdania
finansowego dla Jednostki Dominującej WIKANA S.A.
za I półrocze 2010 r.**

**Lublin
25 sierpnia 2010**

C. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

C.1 Zgodność sprawozdań finansowych z MSSF

C.1.1 Zgodność przyjętych standardów

Zgodnie z uchwałą nr 26 z dnia 30 marca 2007 roku Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) WIKANA S.A., dawniej MASTERS S. A. sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.

C.1.2 Oświadczenie o bezwarunkowej zgodności z MSSF

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

C.1.3 Nowe Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE obowiązujące w 2010 roku

- ❖ MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – zatwierdzony w dniu 25 listopada 2009 r., obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 r.
- ❖ MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” – zatwierdzony w dniu 3 czerwca 2009 r., obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r.
- ❖ MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Transakcje Płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w ramach grupy – zatwierdzony w dniu 23 marca 2010 r., obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 r.
- ❖ MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” – zatwierdzony w dniu 23 marca 2010 r., obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r. Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 r. (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMS 9, KIMS 16).
- ❖ MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – zatwierdzone w dniu 3 czerwca 2009 r., obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r.
- ❖ MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – zatwierdzone w dniu 23 grudnia 2009 r., obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. Zmiana dotyczy klasyfikacji emisji praw poboru.
- ❖ MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – zatwierdzony w dniu 15 września 2009 r., obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r.
- ❖ KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” – zatwierdzony w dniu 25 marca 2009 r., obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 r.

- ❖ KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” – zatwierdzony w dniu 22 lipca 2009 r., obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.
- ❖ KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą” – zatwierdzona w dniu 4 czerwca 2009 r., obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r.
- ❖ KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” – zatwierdzony w dniu 26 listopada 2009 r., obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 r.
- ❖ KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” – zatwierdzony w dniu 27 listopada 2009 r., obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 r.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

C.1.4 Nowe Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

- ❖ MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r.
- ❖ MSR 25 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – zmiana dotyczy uproszczenia wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych począwszy do 1 stycznia 2011 r.
- ❖ MSSF 1 „Zastosowanie MSFF po raz pierwszy” – zmiana dotyczy dodatkowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 r.
- ❖ MSSF 1 „Zastosowanie MSFF po raz pierwszy” – zmiana dotyczy ograniczenia zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7, obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r.
- ❖ KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – zmiana dotyczy przedpłat związanych z minimalnymi wymogami finansowania, obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.
- ❖ KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” – obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które stosuje się do rocznych okresów rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2010 roku. Ponadto na dzień bilansowy Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

C.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdań finansowych

Grupa zastosowała zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku zasadniczo spójne z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009, a więc ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Grupy.

Jedyną zmianą jaka nastąpiła w zakresie stosowanej polityki rachunkowości było doprecyzowanie zasad wyceny nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z Uchwałą Zarządu WIKANA S.A. nr 6/V/2010 z dnia 31 maja 2010 r. Zmienioną treść tych zasad przedstawiono w podpunkcie C.2.8.

C.2.1 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest okres 12 kolejnych miesięcy, począwszy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia. W skład roku obrotowego wchodzi okresy sprawozdawcze. Za okres sprawozdawczy przyjmuje się okres trzech miesięcy.

C.2.2 Stosowane waluty

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej jest złoty polski. Sprawozdania finansowe sporządza się w tysiącach złotych, chyba, że w szczegółowym opisie postanowiono inaczej.

C.2.3 Sposób sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się i dokumentację konsolidacyjną przechowuje się w siedzibie jednostki dominującej: 20-703 Lublin, ul. Cisowa 11.

C.2.4 Nadrzędne zasady rachunkowości

Jednostka stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, które zgodnie z zasadami MSSF wycenione zostały według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i pasywów jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i pasywa są zabezpieczane.

C.2.5 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania jednostki dominującej oraz kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych. Pod pojęciem kontroli rozumie się możliwość kierowania polityką operacyjną i finansową jednostki przez podmiot dominujący w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych.

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

W stosownych przypadkach, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłącza się wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Część kapitału własnego grupy WIKANA przypadająca kapitałowi mniejszościowemu wykazana została w odrębnej pozycji kapitału własnego.

Wykazana, jako składnik aktywów na dzień nabycia, wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub współzależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów, utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

W przypadku zbycia podmiotu zależnego, stowarzyszonego lub współzależnego, przypadająca na zbywany udział wartość firmy podlega odpisaniu w rachunek zysków i strat.

C.2.6 Szacunki

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej na temat bieżących działań i zdarzeń. Wyniki rzeczywiste mogą się jednak różnić od przewidywanych. Szacunki te dotyczą przede wszystkim przyjętych okresów amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, kwot odpisów aktualizujących oraz rezerw. Wartości szacunkowe mogą zostać zweryfikowane w przypadku zmiany okoliczności będących podstawą dokonanych szacunków, w wyniku pozyskania nowych informacji lub zdobycia większego doświadczenia.

C.2.7 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności są prezentowane w dwóch formach. Pierwszy segment, podstawowy, dotyczy podziału działalności na branże: działalność deweloperska oraz handel detaliczny obuwiem. Druga forma prezentuje prowadzoną działalność gospodarczą w podziale na segmenty, jako rynki geograficzne. Wynik finansowy danego segmentu zawiera przychody i koszty bezpośrednio przypisane do danego segmentu oraz przychody i koszty przypisane pośrednio. Pozostałe koszty ogólne, nieprzypisane do żadnego segmentu, zawierają koszty ogólnego zarządu, koszty prac badawczych oraz amortyzację wartości niematerialnych i prawnych itp.

Aktywa i zobowiązania danego segmentu zawierają składniki majątkowe i zobowiązania przypisane bezpośrednio do danego segmentu oraz składniki majątkowe i zobowiązania przypisane metodą pośrednią. Wykazane aktywa zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące.

C.2.8 Metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania.

Spółka dominująca na dzień przejścia na MSSF, tj. na dzień 01.01.2006 r. wyceniła rzeczowe aktywa trwałe w wartościach godziwych, przyjmując je za zakładane koszty ustalone na ten dzień.

Środki trwałe wykazuje się w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień bilansowy w wartości księgowej netto.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Amortyzacja środków trwałych w tym komponentów odbywa się wg stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie.

Środki trwałe o wartości początkowej nieistotnej tj. niższej lub równej kwocie 3.500,00 zł amortyzuje się jednorazowo. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto środki trwałe do użytkowania.

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

- Budynki i budowle od 1 roku do 80 lat
- Maszyny i urządzenia od 1 roku do 25 lat
- Środki transportu od 1 roku do 10 lat
- Pozostałe środki trwałe od 1 roku do 10 lat

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Składnik aktywów trwałych, jako przeznaczony do sprzedaży kwalifikuje się, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za nieruchomości inwestycyjne wg MSR 40 uznaje się – grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy, które przez właściciela traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- a) wykorzystywana przy produkcji, dostaw dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych; lub
- b) przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się:

- a) grunt utrzymywany w posiadaniu ze względu na długoterminowy wzrost jego wartości, a nie w celu sprzedaży po krótkim okresie w ramach zwykłej działalności jednostki;
- b) grunt, którego przyszłe użytkowanie pozostaje aktualnie nieokreślone;
- c) budynek, którego właścicielem jest jednostka (lub nabyty przez jednostkę na podstawie umowy leasingu finansowego), oddany przez jednostkę w leasing operacyjny na podstawie jednej lub większej liczby umów;
- d) budynek, który obecnie jest niewykorzystywany, który został przeznaczony do oddania w leasing operacyjny na podstawie jednej lub większej liczby umów;
- e) nieruchomość w trakcie budowy lub dostosowywania, która ma być w przyszłości użytkowana jako nieruchomość inwestycyjna.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia/kosztu wytworzenia, uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym, nieruchomości te wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym nastąpiła zmiana.

Przeniesienie aktywów do nieruchomości inwestycyjnych następuje wtedy, gdy zmienia się sposób użytkowania przez właściciela lub przez zakończenie użytkowania składnika aktywów, bądź rozpoczęcie użytkowania na podstawie umowy leasingu.

W przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej, która wymaga poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, jej początkową wartość wycenia się w cenie nabycia, a wartość nakładów adaptacyjnych zostaje aktywowana w wartości początkowej, do czasu zakończenia prac adaptacyjnych. Wycena takiej nieruchomości podlega wycenie na dzień bilansowy do wartości godziwej i ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Nieruchomości inwestycyjne w trakcie budowy prezentuje się jako nieruchomości inwestycyjne. Nieruchomości te w czasie trwania budowy wycenia się według wartości godziwej od momentu, gdy możliwe jest wiarygodne jej ustalenie.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Wartości niematerialne i prawne początkowo wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne wykazuje się w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień bilansowy w wartości księgowej netto.

Wartości niematerialne i prawne z wyjątkiem wartości firmy amortyzowane są metodą liniową. Podstawą dokonywania odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych jest corocznie sporządzany plan amortyzacji, uwzględniający czynniki wpływające na okres ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieistotnej, niższej lub równej kwocie 3.500,00 zł, amortyzuje się jednorazowo.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności posiadanych przez Grupę wartości niematerialnych i prawnych wynosi od 2 do 25 lat. Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji.

Zaliczana do wartości niematerialnych i prawnych wartość firmy podlega corocznemu testowi na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów, utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

W przypadku zbycia majątku należącego do podmiotu przejętego przypadająca na zbywany udział wartość firmy podlega odpisaniu w pozostałe koszty operacyjne.

AKTYWA FINANSOWE

Jako instrument finansowy, Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39, Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- instrumenty przeznaczone do obrotu – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzytelności własnych,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – to aktywa finansowe niebędące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- pożyczki i należności – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Na dzień bilansowy, w zależności od posiadanych instrumentów finansowych, Spółka wycenia je w następujący sposób:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu,
- w przypadku powyższych tytułów wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący.
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności,

- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów, Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe w momencie jej wystąpienia.

Wyceny należności dokonuje się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwotach wymagających zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się na dzień bilansowy uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- kwestionowanych należności przez dłużnika oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna,
- należności przeterminowanych więcej niż 360 dni od terminu płatności – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacyjny. Na dzień bilansowy wartość należności wykazuje się netto po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego.

Wyodrębnia się pozycję *należności długoterminowe*, gdzie wykazuje się te należności lub ich części, których termin spłaty nastąpi w okresie dłuższym niż 1 rok od daty bilansowej i które nie zostaną zrealizowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki, ani nie są przede wszystkim przeznaczone do obrotu. Należności długoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Ta część należności długoterminowej, która przypada do spłaty w ciągu roku od dnia bilansowego powinna być ujęta w należnościach krótkoterminowych. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności długoterminowych jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu kalkulacyjnej stopy procentowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Różnicę pomiędzy nominalną i zdyskontowaną wartością należności ujmuje się, jako koszt z tytułu odsetek. Korektę dyskonta odnosi się do tej samej pozycji, w której ujęty został pierwotny zapis.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- ujemne różnice przejściowe,
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych oraz
- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Aktywa te występują jedynie wtedy, gdy jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości takich dochodów podatkowych, względem których można będzie zrealizować dany składnik aktywów.

ZAPASY

Na zapasy składają się dobra zakupione i przeznaczone do odsprzedaży, na przykład, towary zakupione przez jednostkę w celu ich odsprzedaży lub grunty i inne nieruchomości przeznaczone do odsprzedaży. Do zapasów zalicza się także wyroby gotowe wyprodukowane lub będące w trakcie

wytwarzania ich przez jednostkę gospodarczą, łącznie z materiałami i surowcami oczekującymi na wykorzystanie w procesie produkcji. Zaliczki na zapasy zwiększają odpowiednią pozycję należności.

Materiały i towary wyceniane są nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wysokości ceny nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy aktualizacyjne tworzy się w oparciu o indywidualną analizę. W trakcie roku ewidencja materiałów i towarów prowadzona jest w cenie nabycia. Wartość rozchodu towarów ustalana jest zgodnie z metodą „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” lub w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) nabycia (dotyczy w szczególności gruntów).

W segmencie działalności deweloperskiej, ze względu na specyfikę działalności, zakupione w celu prowadzenia działalności deweloperskiej grunty lub prawa wieczystego użytkowania gruntów klasyfikuje się jako towary.

Wyroby gotowe obejmują głównie sprzedawane umowami ostatecznymi lokale mieszkalne i użytkowe. Wyroby gotowe wyceniane są według niższej z dwóch wartości: kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto jest to szacowana cena sprzedaży oceniana przez Zarząd na podstawie informacji z Działu Sprzedaży.

Rozpoczęcie ewidencji kosztów dla poszczególnej inwestycji, stanowiące produkcję w toku, następuje po podjęciu przez zarząd lub inny upoważniony organ Spółki decyzji o rozpoczęciu inwestycji budowlanej na danym gruncie. Wydatki ponoszone przed w/w decyzją kwalifikowane są, jako koszty pośrednie i odnoszone w koszty bieżącego okresu, jako koszt ogólnego zarządu. Przeniesienie produkcji w toku na wyroby gotowe następuje z chwilą otrzymania pozwolenia na oddanie inwestycji do użytkowania, lecz nie później niż z chwilą zawarcia pierwszego aktu notarialnego. Produkcja w toku jest wyceniana na podstawie zasad opisanych w części zatytułowanej „Zasady ewidencji kontraktów długoterminowych”.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne ujmuje się w bilansie według wysokości kosztów poniesionych przypadających na przyszłe okresy sprawozdawcze. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe tworzone są w szczególności z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rozliczenia międzyokresowe bierne tworzy się w wysokości prawdopodobnych przyszłych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane są aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o wartości początkowej niższej lub równej kwocie 3.500,00 zł zalicza się do kosztów bieżących i rozlicza, jako koszt w okresie, w którym jest ponoszony.

W pozycji rozliczeń międzyokresowych ujawnia się także kwoty rozliczeń międzyokresowych przychodów dokonywanych w celu doliczenia przychodów okresu sprawozdawczego.

ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminów wymagalności, a także inne aktywa finansowe (odsetki od udzielonych pożyczek, jeżeli są one wymagalne w ciągu 3 miesięcy od daty sprawozdania) wyceniane są według wartości nominalnej.

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania wycenia się w kwotach wymagających zapłaty. Zobowiązania długoterminowe (w tym z tytułu kaucji gwarancyjnych), których termin wymagalności jest dłuższy niż 12 miesięcy podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według efektywnych stóp procentowych. Różnicę pomiędzy nominalną i zdyskontowaną wartością zobowiązań ujmuje się, jako przychód z tytułu odsetek.

Korektę dyskonta odnosi się do tej samej pozycji, w której ujęty został pierwotny zapis. W przypadku nieistotnych różnic korekty nie dokonuje się.

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli spełnia jedno z poniższych kryteriów:

- oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki lub
- jest w posiadaniu przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu lub
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego lub
- jednostka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres, co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Wszystkie pozostałe zobowiązania zalicza się do zobowiązań długoterminowych.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe stanowią zobowiązania do wydania aktywów finansowych lub do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką na niekorzystnych warunkach. W bilansie zobowiązania finansowe wykazuje się w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Pozycja ta obejmuje zobowiązania związane z zakupem dla działalności operacyjnej materiałów, dóbr, robót, usług. Ponadto, pozycja uwzględnia między innymi takie zobowiązania jak zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń bądź innych tytułów niż wynagrodzenia, zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych, czy też zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów walutowych.

Zobowiązania z tytułu podatków

Pozycja ta obejmuje zobowiązanie publicznoprawne za dany okres sprawozdawczy. Pozycja obejmuje między innymi takie zobowiązania jak zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, funduszu PFRON, podatku od czynności cywilno-prawnych lub podatku od osób fizycznych.

Podatek dochodowy

Kalkulacja podatku dochodowego jest oparta na zysku danego okresu i uwzględnia podatek odroczony. Podatek odroczony jest ustalony metodą zobowiązań. Według tej metody spodziewane efekty podatkowe różnic przejściowych są ustalane na podstawie uchwalonych stawek podatkowych i wykazywane, jako rezerwy na podatek odroczony lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Różnice przejściowe są zdefiniowane, jako różnice pomiędzy podatkową i bilansową wyceną aktywów i pasywów. Przy kalkulacji podatku odroczonego uwzględnia się również straty podatkowe z lat poprzednich, które zgodnie z przepisami podatkowymi mogą obniżyć zysk do opodatkowania.

Grupa od 2007 roku nie tworzy zakładowego funduszu świadczeń socjalnych w oparciu o możliwość rezygnacji wynikającą z ustawy o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych.

REZERWY

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne. Rezerwy są tworzone, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

W zakresie rezerw na świadczenia pracownicze tworzy się rezerwy na koszty premii i ekwiwalentów pieniężnych za niewykorzystane przez pracowników urlopy oraz na odprawy emerytalne i rentowe. Rezerwy na koszty premii tworzy się na podstawie uchwały zarządu. Pozostałe rezerwy tworzy się na podstawie uchwały zarządu lub decyzji głównego księgowego/jego zastępcy. Dopuszcza się

nietworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze w spółkach Grupy, w przypadku, gdy kwota tych rezerw nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie skonsolidowane.

ZASADY EWIDENCJI KONTRAKTÓW DŁUGOTERMINOWYCH

Produkcja w toku dotychczas wyceniana była zgodnie z MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” metodą procentową. Metoda ta po raz ostatni została zastosowana do sprawozdania za 2008 r. W dniu 2 lipca 2008 r. została opublikowana przygotowana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Sprawozdań Finansowych (KIMSF) interpretacja (IFRIC-15) dotycząca momentu rozpoznawania przychodów w przypadku sprzedaży nieruchomości. Zgodnie z tą interpretacją przychody ze sprzedaży oraz koszty sprzedaży są rozpoznawalne dopiero w momencie przekazania nieruchomości kupującemu (zawarcia aktu notarialnego sprzedaży). Do przychodów zalicza się wartość netto z aktu notarialnego, w podziale na przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i towarów (gruntu). Proporcja ustalana jest wskaźnikiem udziału kosztów nabycia/wytworzenia poszczególnego rodzaju wyrobu gotowego/towaru do całości kosztów poniesionych na daną inwestycję. Zasada ta dotyczy wszystkich sprawozdań poczynawszy od 1 stycznia 2009 r.

FINANSOWANIE ZEWNĘTRZNE KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH

Koszty finansowania zewnętrznego (odsetki), które można bezpośrednio przyporządkować produkcji w toku (zwłaszcza nabyciu gruntów i usług budowlanych), aktywuje się, jako część kosztu wytworzenia produkcji w toku.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane, jako koszt w okresie, w którym są ponoszone.

KOSZTY SPRZEDAŻY

Grupa Kapitałowa WIKANA przyjęła zasadę, zgodnie z którą koszty prowizji od sprzedanych lokali płacone w momencie zawarcia umowy i od otrzymanych wpłat są rozliczane na bieżąco w rachunku zysków i strat, w kosztach sprzedaży.

Koszty reklamy i marketingu ponoszone w okresie sprawozdawczym są traktowane, jako koszty pośrednie (nieujmowane w koszcie wytworzenia) i odnoszone są w momencie poniesienia w koszty sprzedaży, ponieważ pomiędzy poniesieniem przez Spółkę wydatku na konkretną formę reklamy a osiągnięciem przez nią przychodu nie zachodzi bezpośredni związek przyczynowo-skutkowy. Koszty te przyporządkowuje się poszczególnym inwestycjom w sposób statystyczny dla celów controllingu.

METODY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO

Wynik finansowy ustala się z rachunku zysków i strat, stosując zasady memoriału i współmierności, realizacji i ostrożności. Wynik finansowy ustala się metodą kalkulacyjną.

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej Spółki z uwzględnieniem pozostałych kosztów i pozostałych przychodów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i ewentualne płatności z nim zrównane – wynikających z odrębnych przepisów.

Przychody i koszty dotyczące działalności deweloperskiej ewidencjonuje się zgodnie z zasadami przedstawionymi w dziale zasady ewidencji kontraktów długoterminowych.

Wynik z działalności operacyjnej powstaje z różnicy pomiędzy przychodami ze sprzedaży netto: produktów, usług, towarów i materiałów z uwzględnieniem dotacji, upustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń przychodów bez VAT oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi, a wartością sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów ustaloną odpowiednio w koszcie ich wytworzenia albo w cenach nabycia (zakupu) – powiększonych o całość poniesionych od początku

roku obrotowego kosztów ogólnych Zarządu Spółki, kosztów sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik z operacji finansowych powstaje z różnicy pomiędzy przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu: dywidend, odsetek uzyskanych ze zbycia inwestycji i aktualizacji ich wyceny, nadwyżek dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi a kosztami finansowymi, w szczególności poniesionych z tytułu: odsetek, strat ze zbycia inwestycji i aktualizacji ich wyceny, nadwyżek ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Przedstawione powyżej zasady rachunkowości przyjęte zostały w zmienionej polityce rachunkowości na okoliczność przekształcenia danych finansowych na MSR i kontynuowania rachunkowości w oparciu o MSR w kolejnych okresach.

ZAOKRĄGLENIA

Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych z przedstawionych w raporcie tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

C.3 Wskazanie jednostek podlegających konsolidacji i skutki zmian w strukturze Grupy

Grupa Kapitałowa WIKANA składa się z jednostki dominującej – spółki pod firmą WIKANA S. A. z siedzibą w Lublinie i jej jednostek zależnych. Na koniec okresu sprawozdawczego WIKANA S.A. była podmiotem dominującym w rozumieniu art. 3 pkt. 37) lit. a) ustawy o rachunkowości dla pięciu spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, z uwagi na fakt posiadania bezpośrednio 100% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych spółek oraz trzech spółek komandytowo-akcyjnych, dla których jest akcjonariuszem uprawnionym do 98% udziałów w dochodach.

W skład Grupy Kapitałowej WIKANA w I półroczu 2010 r. wchodziły:

Lp.	Nazwa i adres siedziby jednostki /stan na 30.06.2009 r./	Status jednostki w Grupie Kapitałowej WIKANA S.A.	% udziałów WIKANA S.A.
1.	WIKANA S.A. ul.Cisowa11,20-703 Lublin	Jednostka dominująca	-
2.	WIKANA INVEST Sp. z o.o. ul.Cisowa11,20-703 Lublin	Jednostka zależna	100
3.	WIKANA BIOENERGIA Sp. z o.o. ul.Cisowa11,20-703 Lublin	Jednostka zależna	100
4.	SŁONECZNY STOK Sp. z o.o. ul.Cisowa11,20-703 Lublin	Jednostka zależna	100
5.	WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. ul.Cisowa11,20-703 Lublin	Jednostka zależna	100
6.	MULTISERWIS Sp. z o.o. ul. Grochowska 278/303, 03-841 Warszawa	Jednostka zależna	100
7.	MST DEWELOPER Sp. z o.o. KROSNO Spółka komandytowo-akcyjna ul.Cisowa11,20-703 Lublin	Jednostka zależna	98
8.	MST DEWELOPER Sp. z o.o. LEGNICA Spółka komandytowo-akcyjna ul.Cisowa11,20-703 Lublin	Jednostka zależna	98
9.	MST DEWELOPER Sp. z o.o. ZIELONE TARASY Spółka komandytowo-akcyjna ul.Cisowa11,20-703 Lublin	Jednostka zależna	98

Dokładny opis przedmiotu działalności tych podmiotów wraz z przedstawieniem schematu Grupy przedstawiono w zamieszczonym w niniejszym raporcie *Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej WIKANA za I półrocze 2010 r.* (podrozdział D.2.1. Struktura Grupy).

W zakresie sprawozdania za I półrocze 2010 r. konsolidacji podlegały wszystkie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością oraz jedna spółka komandytowo akcyjna - MST DEWELOPER Sp. z o.o. LEGNICA S.K.A. Konsolidacji nie podlegały natomiast pozostałe dwie spółki komandytowo-akcyjne, ponieważ do dnia 15 lipca 2010 r. nie prowadziły one działalności.

Zmiany jakie zaszły w strukturze Grupy Kapitałowej WIKANA w okresie I półrocza 2010 r. (powstanie nowych spółek) nie miały istotnego wpływu na sytuację finansową i wyniki Grupy w okresie sprawozdawczym. Szczegółowo zmiany te opisano w *Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej WIKANA za I półrocze 2010 r.* (podrozdział D.2.2. Zmiany w strukturze Grupy i ich skutki).

C.4 Zmiany i uzupełnienie zasad rachunkowości opublikowanych w ostatnim skonsolidowanym raporcie rocznym

Jak już zauważono wcześniej jedyną zmianą w zakresie stosowanej przez Grupę polityki rachunkowości jaka nastąpiła w okresie sprawozdawczym było doprecyzowanie zasad wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Doprecyzowanie to dokonane zostało Uchwałą Zarządu WIKANA S.A. nr 6/V/2010 z dnia 31 maja 2010 r. Zmienioną treść zasad wyceny nieruchomości inwestycyjnych przedstawiono w podpunkcie C.2.8.

Wprowadzone zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe i wynik finansowy Grupy. Służą jedynie doprecyzowaniu zapisów przyjętej polityki rachunkowości tak, aby było one jak najbardziej zgodne z zapisami MSR 40.

C.5 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne jednostki dominującej

Dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniach finansowych wyodrębniono dwa główne segmenty branżowe działalności Grupy Kapitałowej WIKANA:

- Działalność deweloperska,
- Handel detaliczny obuwiami.

Zasady wyodrębnienia segmentów, a także wyceny zysku/straty segmentu są jednolite z zasadami przyjętymi w ostatnim sprawozdaniu rocznym za 2009 r.

Szczegółowe dane dotyczące poszczególnych segmentów na dzień 30.06.2010 r. oraz dla okresu analogicznego, na dzień 30.06.2009 r. przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 1. Szczegółowe dane dotyczące poszczególnych segmentów na dzień 30.06.2010 r. (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE		tys. zł				Suma
		Działalność deweloperska	Handel detaliczny obuwem	Wartości nieprzypisane segmentom	Korekty konsolid.	
1	Przychody ze sprzedaży	31 020	13 266	572	-305	44 553
2	Koszty sprzedanych towarów i usług	25 785	8 185	286	-215	34 041
3	Koszty sprzedaży	733	4 250	68	-111	4 940
4	Koszty zarządu	1 721	669	165	-145	2 700
5	Pozostałe przychody operacyjne	463	7	3	0	473
6	Pozostałe koszty operacyjne	582	144	0	0	726
7	Zysk operacyjny	2 662	25	56	-124	2 619
8	Przychody finansowe	327	0	8	-78	257
9	Koszty finansowe	212	147	3	-35	327
10	Zysk z działalności gospodarczej	2 777	-122	61	-167	2 549
11	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
12	Zysk brutto	2 777	-122	61	-167	2 549
13	Obciążenia wyniku brutto	710	15	3	-13	741
14	Zysk/strata netto	2 067	-137	58	-180	1 808
15	Aktywa/Pasywa segmentu	140 550	15 211	7 830	-21 891	141 700

Tabela 2. Analogiczne dane dotyczące poszczególnych segmentów na dzień 30.06.2009 r. (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE		tys. zł				Suma
		Działalność deweloperska	Handel detaliczny obuwem	Wartości nieprzypisane segmentom	Korekty konsolid.	
1	Przychody ze sprzedaży	20 406	12 687	-445	27	32 676
2	Koszty sprzedanych towarów i usług	13 780	8 222	-206	7	21 803
3	Koszty sprzedaży	620	4 165	-288	113	4 610
4	Koszty zarządu	1 339	725	178	11	2 253
5	Pozostałe przychody operacyjne	5 191	81	-4 882	0	390
6	Pozostałe koszty operacyjne	5 033	95	-4 887	0	241
7	Zysk operacyjny	4 825	-438	-124	-104	4 159
8	Przychody finansowe	2	0	-106	1 775	1 671
9	Koszty finansowe	98	159	-3	1 272	1 526
10	Zysk brutto	4 729	-597	-227	399	4 304
11	Obciążenia wyniku brutto	859	-3	-20	-	836
12	Zysk/strata netto	3 870	-594	-207	399	3 468
13	Aktywa/Pasywa segmentu	178 955	14 918	-18 526	10 057	185 404

C.6 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie

Sezonowość sprzedaży dotyczy przede wszystkim działalności MULTISERWIS Sp. z o.o., zajmującej się handlem detalicznym obuwem. Popyt na obuwie w dużej mierze uzależniony jest od warunków pogodowych i zmienności pór roku. Pierwszy kwartał charakteryzuje się zmniejszonym popytem na obuwie. Największe przychody ze sprzedaży zaobserwować można w okresie zakupów obuwia wiosenno – letniego (II kwartał) oraz obuwia jesienno – zimowego (IV kwartał).

C.7 Pozostałe objaśnienia

C.7.1 Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W prezentowanym okresie sprawozdawczym, a więc w okresie od 1.01.201 r. do 30.06.2010 r. nie miały miejsca żadne zdarzenia o nietypowym charakterze, które wywierałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

Najważniejsze zdarzenie w I półroczu 2010 r. oraz istotne zdarzenia, jakie zaszły po dniu bilansowym zaprezentowano w *Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej WIKANA za I półrocze 2010 r.* (podrozdziały D.3.2. i D.3.3. raportu).

C.7.2 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Informacje o zobowiązaniach warunkowych zawiera nota nr 30 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r.

Główną pozycję zobowiązań warunkowych stanowią obciążenia hipoteczne oraz udzielone gwarancje i poręczenia będące zabezpieczeniem kredytu udzielonego Spółce WIKANA S.A. oraz kredytów udzielonych spółkom Grupy Kapitałowej.

C.7.3 Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

Informacje na temat istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych w okresie sprawozdawczym w ramach Grupy Kapitałowej WIKANA zamieszczono w *Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej WIKANA za I półrocze 2010 r.* (podrozdział D.5. niniejszego raportu).

C.7.4 Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym od 1.01.2010 r. do 30.06.2010 r. w ramach Grupy Kapitałowej WIKANA nie miały miejsca emisje, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.

C.7.5 Wyplacone dywidendy

W I półroczu 2010 r. zarówno w Jednostce Dominującej, jak i innych podmiotach Grupy nie nastąpiły żadne wypłaty dywidend.

Na mocy uchwały nr 8/VI/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy WIKANA S.A. cały zysk netto Spółki wypracowany w 2009 r. w kwocie 10.102.364,45 zł postanowiono wyłączyć spod podziału i przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

W przypadku spółek SŁONECZNY STOK Sp. z o.o. oraz MST DEWELOPER Sp. z o.o. (obecnie WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o.) zostały podjęte decyzje o wypłacie dywidend. Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników SŁONECZNY STOK Spółki z o.o. nr 2/VI/2010 z dnia 30 czerwca 2010 r. wypracowany w 2009 r. zysk w kwocie 1.805.122,37 zł przeznaczony został do wypłaty jako dywidenda dla wspólnika (WIKANA S.A.). Natomiast w drodze uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników MST DEWELOPER Spółki z o.o. nr 2/VI/2010 z dnia 30 czerwca 2010 r. zysk wypracowany w 2009 r. w kwocie 1.619.270,03 został w części przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych (366.478,19 zł), pozostała zaś część w wysokości 1.252.791,84 zł przeznaczona została na dywidendę dla WIKANA S.A. Wypłata dywidend w obu spółkach nastąpić ma w dniu 31 grudnia 2010 r.

W spółkach WIKANA INVEST Sp. z o.o. i MULTISERWIS Sp. z o.o. w 2009 r. wystąpiła strata. Natomiast w spółkach, które nie zakończyły jeszcze swojego pierwszego roku obrotowego, a więc WIKANA BIOENERGIA Sp. z o.o. oraz nowopowstałych spółkach komandytowo-akcyjnych nie powstał jeszcze zysk, który mógłby kwalifikować się do podziału między wspólników.

C.7.6 Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu półrocznym

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2010 r. zostały odzwierciedlone wszystkie istotne zdarzenia. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia, które istotnie wpływają na wynik finansowy i sytuację finansową Grupy prezentowaną w sprawozdaniu półrocznym.

Zdarzenia, które zaszły w okresie od 30.06.2010 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu wpływać będą na wyniki przyszłych okresów (III kwartał 2010 r.). Zdarzenia te zaprezentowano w *Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej WIKANA za I półrocze 2010 r.* (podrozdział D.3.3. raportu).

C.8 Szacunki księgowe i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Istotne szacunki i związane z nimi założenia stosowane przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego były takie same jak stosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

C.9 Kursy Euro

Dane w tysiącach EURO przeliczone zostały według kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP.

Pierwsze półrocze 2010:

- pozycje aktywów i pasywów bilansu według kursu 1EUR = 4,1458 PLN (kurs średni na 30.06.2010);
- pozycje rachunku zysków i strat według kursu 1EUR = 4,0042 PLN (średni kurs na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 01.01.2010 – 30.06.2010).

Pierwsze półrocze 2009:

- pozycje aktywów i pasywów bilansu według kursu 1EUR = 4,4696 PLN (kurs średni na 30.06.2009);
- pozycje rachunku zysków i strat według kursu 1EUR = 4,5184 PLN (średni kurs na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 01.01.2009 – 30.06.2009).

Lublin, 25 sierpnia 2010 roku

Informację sporządziła:

.....

Bożena Wincetowicz

Główny Księgowy

.....

Sylwester Bogacki

Prezes Zarząd



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej WIKANA
oraz Jednostki Dominującej WIKANA S.A.
za I półrocze 2010 r.**

Lublin

25 sierpnia 2010

D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**D.1 Działalność podstawowa**

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej WIKANA (dalej „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest WIKANA S.A. (dalej „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Lublinie przy ul. Cisowej 11.

Podstawową działalność Grupy stanowi działalność deweloperska mieszkaniowa, a także deweloperska handlowa i deweloperska komercyjna. Spółka MULTISERWIS Sp. z o.o. prowadzi działalność polegającą na sprzedaży detalicznej obuwia i wyrobów skórzanych. WIKANA BIOENERGIA Sp. z o.o. swoją działalność koncentruje na wytwarzaniu energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych.

D.2 Opis organizacji Grupy Kapitałowej**D.2.1 Struktura Grupy**

W skład Grupy Kapitałowej na dzień sporządzania niniejszego raportu wchodzi następujące podmioty:

WIKANA S.A.

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy. Istnieje od stycznia 1994 r. Pierwotnie funkcjonowała w Legnicy jako ZPO ELPO S.A., a następnie od sierpnia 1999 r. jako MASTERS S.A. Pierwszym przedmiotem działalności przedsiębiorstwa była produkcja i handel odzieżą. Działalność ta została zakończona w IV kwartale 2006 roku. Od lutego 2007 r. siedziba spółki została przeniesiona do Zamościa, a przedsiębiorstwo zajmowało się przede wszystkim zarządzaniem tworzoną Grupą Kapitałową.

Od momentu połączenia w styczniu 2009 r. ze spółką branży deweloperskiej WIKANA S.A. spółka posiada siedzibę w Lublinie i prowadzi działalność deweloperską. Od marca 2009 r. działa pod zmienioną firmą „WIKANA S.A.” Aktualnie podstawowym przedmiotem działalności przedsiębiorstwa jest „Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków” (kod: 41.10Z według PKD 2007).

WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o.

Podmiot ten powstał w styczniu 2007 roku jako MST DEWELOPER Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Przedsiębiorstwo prowadzi działalność deweloperską mieszkaniową głównie na terenie Polski południowej. 29 lipca 2010 r. firma spółki uległa zmianie na WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. Podstawowym przedmiotem działalności tego podmiotu jest „Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek” (kod PKD 2007: 68.10Z).

MST DEWELOPER Sp. z o.o. KROSNO SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA

Spółka została zarejestrowana 27.05.2010 r. w celu realizacji inwestycji deweloperskiej w Krośnie („Osiedle Generalskie”). Siedziba spółki znajduje się w Lublinie. Podstawowym przedmiotem działalności przedsiębiorstwa jest (według PKD 2007) 41.^{10Z} – „Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków”. WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. (dawniej MST DEWELOPER Sp. z o.o.) jest komplementariuszem spółki, WIKANA S.A. zaś – akcjonariuszem. Spółka do dnia 15 lipca 2010 roku nie prowadziła działalności.

Aktualnie prowadzona jest procedura zmiany nazwy spółki na WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. KROSNO Spółka komandytowo-akcyjna, co podyktowane jest zmianą firmy komplementariusza.

MST DEWELOPER Sp. z o.o. LEGNICA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA

Przedsiębiorstwo zarejestrowano 27.05.2010 r. jako podmiot celowy dla realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego „Quadroom” w Legnicy. Siedziba spółki znajduje się w Lublinie. WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. (dawniej MST DEWELOPER Sp. z o.o.) posiada status komplementariusza spółki, WIKANA S.A. jest zaś akcjonariuszem. Podstawowym przedmiotem

działalności przedsiębiorstwa jest „Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków” (kod: 41.10Z według PKD 2007). Spółka prowadzi działalność od 28 maja 2010 r.

Aktualnie prowadzona jest procedura zmiany nazwy spółki na WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. LEGNICA Spółka komandytowo-akcyjna, co podyktowane jest zmianą firmy komplementariusza.

MST DEWELOPER Sp. z o.o. ZIELONE TARASY SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA

Podmiot zarejestrowano 27.05.2010 r. Celem spółki jest prowadzenie nowych projektów inwestycyjnych. Przedsiębiorstwo posiada siedzibę w Lublinie. Komplementariuszem spółki jest WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o., WIKANA S.A. natomiast pełni rolę akcjonariusza. Przeważającym przedmiotem działalności przedsiębiorstwa jest „Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków” (kod: 41.10Z według PKD 2007). Spółka do dnia 15 lipca 2010 roku nie prowadziła działalności.

Aktualnie prowadzona jest procedura zmiany nazwy spółki na WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. PUŁAWY Spółka komandytowo-akcyjna.

SŁONECZNY STOK Sp. z o.o.

Słoneczny Stok Sp. z o.o. powstała w styczniu 2009 r., ma siedzibę w Lublinie i prowadzi działalność deweloperską mieszkaniową na terenie województwa lubelskiego. Jej podstawowym przedmiotem działania jest „Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek” (kod PKD 2007: 68.10Z).

WIKANA INVEST Sp. z o.o.

Przedsiębiorstwo powstało w listopadzie 2007 r. i posiada siedzibę w Lublinie. Początkowo Spółka działała pod firmą „PRE ELBUD” Sp. z o.o. Od maja 2009 r. zaś funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej WIKANA. Aktualnie podmiot ten zajmuje się przedsięwzięciami deweloperskimi komercyjnymi w zakresie powierzchni biurowo-magazynowej. Przeważający rodzaj działalności spółki to określone w PKD 2007 kodem 52.10B „Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów”.

MULTISERWIS Sp. z o.o.

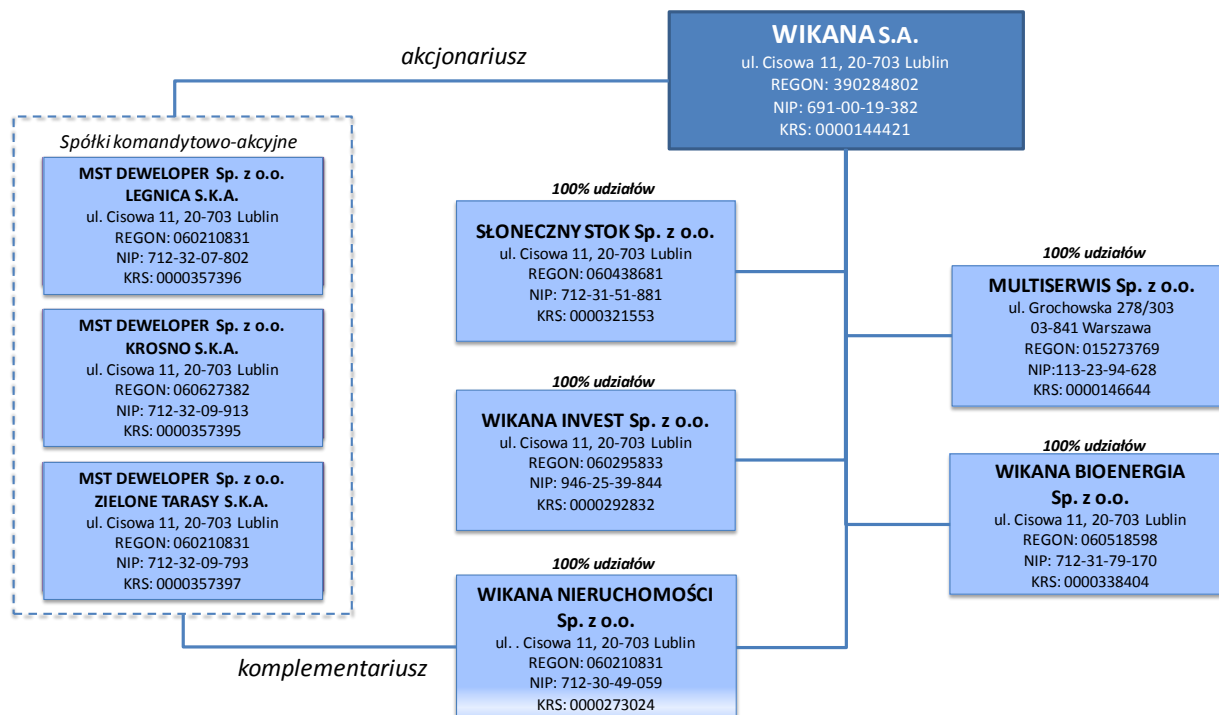
MULTISERWIS Sp. z o.o. mająca siedzibę w Warszawie, prowadzi od 2003 roku detaliczną dystrybucję obuwia. Od stycznia 2007 roku spółka funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej WIKANA (do marca 2009 r. Grupa Kapitałowa MASTERS). Dominującym przedmiotem działalności przedsiębiorstwa jest „Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach” oznaczona kodem 47.72Z (według PKD 2007).

WIKANA BIOENERGIA Sp. z o.o.

Spółka działa od września 2009 r., ma siedzibę w Lublinie i prowadzi działalność (głównie w województwie lubelskim) w zakresie wykorzystania odnawialnych źródeł energii. Podstawowym przedmiotem działalności przedsiębiorstwa jest „Wytwarzanie energii elektrycznej” (kod: 35.11Z wg PKD 2007).

Schemat organizacyjny Grupy przedstawiono na poniższym schemacie.

Rysunek 1. Schemat Grupy Kapitałowej WIKANA na dzień zatwierdzenia raportu



Wszystkie podmioty Grupy mają swoją siedzibę w kraju i nie prowadzą działalności poza jego terytorium.

D.2.2 Zmiany w strukturze Grupy i ich skutki

W okresie I półrocza 2010 roku w Grupie Kapitałowej powstały trzy nowe podmioty celowe w formie spółek komandytowo-akcyjnych. Celem tych podmiotów będzie prowadzenie inwestycji deweloperskich mieszkaniowych w Krośnie („Osiedle Generalskie”), Legnicy („Quadroom”). Zmianie uległa również firma istniejącej już w strukturze Grupy spółki MST DEWELOPER Sp. z o.o. na WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. Zmianę podyktował zamiar wykazania wyraźnego powiązania spółki wewnątrz Grupy Kapitałowej WIKANA w kontekście utworzenia nowych spółek komandytowo-akcyjnych, w których WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. jest komplementariuszem.

Wprowadzone w I półroczu 2010 r. zmiany skutkować będą przekształceniem modelu zarządzania projektami deweloperskimi WIKANA S.A. w kierunku zarządzania poprzez spółki celowe, tworzone głównie w formie spółek komandytowo-akcyjnych.

D.2.3 Przewidywany rozwój Grupy

Zarząd Grupy w perspektywie średniookresowej przewiduje rozwój Grupy polegający na tworzeniu kolejnych podmiotów celowych w formie spółek komandytowo-akcyjnych, których przeznaczeniem będzie prowadzenie określonych przedsięwzięć deweloperskich. Prowadzone są również prace nad utworzeniem w ramach Grupy Kapitałowej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Właścicielem (Subskrybentem) wszystkich certyfikatów inwestycyjnych Funduszu będzie Jednostka Dominująca Grupy – WIKANA S.A. Przewidywany na chwilę obecną zakres inwestycji Funduszu obejmował będzie nabywanie akcji tworzonej w ramach Grupy Kapitałowej spółki celowej (w formie spółek komandytowo-akcyjnych), a także nabywanie akcji spółek zewnętrznych względem Grupy, które gwarantować będą wysoką stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału.

Aktualnie dokonano emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A, co szczegółowo opisano w wykazie istotnych zdarzeń mających miejsce po dniu bilansowym – podrozdział D.3.3. W najbliższym czasie przygotowywana będzie emisja certyfikatów inwestycyjnych kolejnych serii, rozpocznie się również proces nabywania akcji spółek komandytowo-akcyjnych Grupy.

D.3 Sytuacja finansowa i ekonomiczna

D.3.1 Opis dokonań Grupy Kapitałowej oraz czynników mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej WIKANA w okresie I półrocza 2010 r. wyniosły **44,5 mln zł** i były o 36% większe od przychodów ze sprzedaży uzyskanych w okresie I półrocza 2009 r. Na sumę przychodów złożyły się zarówno przychody z działalności deweloperskiej, jak i przychody z handlu detalicznego obuwiem, przy czym przychody z segmentu deweloperskiego były ponad dwukrotnie większe.

Wśród spółek deweloperskich Grupy największe przychody osiągnęła SŁONECZNY STOK Sp. z o.o., związane było to z zakończeniem realizacji inwestycji „Słoneczny Stok” w Lublinie i przeniesieniem własności lokali mieszkalnych sprzedanych wcześniej umowami deweloperskimi. Istotną grupę przychodów stanowiły również przychody ze sprzedaży notarialnej lokali z inwestycji „Apartamenty Krynica” w Krynicy Zdrój zrealizowanej przez WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. (wcześniej MST DEWELOPER Sp. z o.o.).

W przypadku Jednostki Dominującej Grupy, a więc spółki WIKANA S.A., przychody ze sprzedaży osiągnęły w okresie I półrocza 2010 r. poziom **8,1 mln zł**. Na przychody te złożyły się przede wszystkim przychody uzyskane z inwestycji „Miasteczko Wikana” w Lublinie (46%), „Tęczowe Osiedle” (30%) w Rzeszowie, „Świerkowa Aleja” w Zamościu (7%) oraz „Osiedle Panorama” w Rzeszowie (5%).

Przychody Jednostki Dominującej były o 60% mniejsze w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Fakt ten wynika przede wszystkim z charakteru prowadzonej działalności oraz specyfiki harmonogramowej realizowanych przez Spółkę inwestycji. Przychody z aktualnie prowadzonych przedsięwzięć deweloperskich, pomimo wysokiego zaawansowania sprzedaży deweloperskiej na większości z realizowanych budynków, pojawiają się – zgodnie z interpretacją KIMSF 15 – w okresach przyszłych, w momencie sprzedaży notarialnej mieszkań, która nastąpić może dopiero po oddaniu budynków do użytku. Nastąpi to – zgodnie z założeniami harmonogramowymi inwestycji – w II półroczu 2010 r.

WYNIK OPERACYJNY

Wynik operacyjny Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym ukształtował się na poziomie **2,6 mln zł**, co stanowiło spadek wartości o 37% w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Główną przyczyną zmiany nie było zmniejszenie zysku brutto na sprzedaży Grupy, który na dzień 30.06.2010 r. był jedynie o 3% mniejszy niż na I półroczu 2010 r. Na spadek wartości wyniku operacyjnego przełożyły się przede wszystkim wzrost pozostałych kosztów operacyjnych (o 201%) i wzrost kosztów ogólnego zarządu (o 20%) wynikający z procesów rozwojowych i restrukturyzacyjnych prowadzonych wewnątrz Grupy.

W przypadku Jednostki Dominującej – WIKANA S.A. – wynik operacyjny na I półroczu 2010 r. zmniejszył się w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku 2009 o 5,6 mln zł i wynosił **-414 tys. zł**. Przyczyną tego spadku – w przeciwieństwie do wyniku operacyjnego całej Grupy – było głównie zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży o 78%. Czynnikiem determinującym spadek wyniku operacyjnego były również – podobnie, jak w przypadku całej Grupy – wzrost pozostałych kosztów operacyjnych (o 243%) oraz wzrost kosztów ogólnego zarządu (o 24%).

Segment działalności deweloperskiej wygenerował zdecydowanie wyższy wynik operacyjny niż segment handlu detalicznego obuwiem. Bez uwzględnienia korekt konsolidacyjnych wyniki tych segmentów wyniosły odpowiednio 2.662 tys. zł i 25 tys. zł. Wynik nieprzypisany segmentom wyniósł 56 tys. zł, zaś korekty konsolidacyjne wyliczono w wartości 124 tys. zł.

KOSZTY FINANSOWE I WYNIK NETTO

W okresie od 30.06.2009 r. do 30.06.2010 r. koszty finansowe Grupy Kapitałowej WIKANA zmniejszyły się o 79% osiągnęły wartość 327 tys. zł. Jednocześnie w okresie tym o 85% swoją wartość zmniejszyły również przychody finansowe oraz wynik na działalności finansowej Grupy – o 148%.

W Jednostce Dominującej Grupy wystąpiły nieco odmienne kierunki zmian w tym zakresie. Koszty finansowe uległy zwiększeniu o 88%, przychody finansowe zaś zmniejszyły się o 48%. W wyniku tych zmian wynik na działalności finansowej zmniejszył się o 89%.

Zysk brutto Grupy Kapitałowej ukształtował się na koniec I półrocza 2010 r. na poziomie 2,5 mln zł i był o 41% niższy od zysku brutto na I półrocze 2009 r. Obowiązkowe obciążenia wyniku brutto zmniejszyły tą wielkość o 741 tys. zł pozwalając osiągnąć wynik netto w wysokości **1,8 mln zł**. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynik netto Grupy zmniejszył się o 48%.

Wynik netto Jednostki Dominującej odnotował natomiast spadek z 4,6 mln zł do **-347 tys. zł**. Zmiana ta spowodowana jest przede wszystkim opisanym wyżej zmniejszeniem wartości przychodów ze sprzedaży i zysku operacyjnego spółki.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień sprawozdawczy 30.06.2010 r. suma bilansowa Grupy wyniosła **141,7 mln zł**. W strukturze aktywów dominuje majątek obrotowy, którego wartość stanowi 75% wartości sumy bilansowej. Majątek trwały na dzień 30.06.2010 r. wyniósł **35,9 mln zł**, z czego największą część stanowiły: wartość firmy (68%) oraz rzeczowe aktywa trwałe (29%). Wartość majątku obrotowego wyniosła zaś **105,7 mln zł**, a w jego strukturze dominowały zapasy o wartości 90,5 mln zł (86%).

W stosunku do I półrocza 2010 r. majątek Grupy zmniejszył się o 24%, głównie za sprawą zmian w aktywach obrotowych (zmniejszenie wartości o 32%). Zmiany w aktywach trwałych Grupy przebiegały w odmiennym kierunku. Aktywa rzeczowe zwiększyły wartość o prawie 150%, a wartości niematerialne o 17%. Zarówno struktura majątku obrotowego, jaki i trwałego Grupy nie uległa większym zmianom.

Majątek Jednostki Dominującej – WIKANA S.A. – na dzień 30.06.2010 r. wyniósł **125,3 mln zł**. 66% tej wartości stanowiły aktywa obrotowe, pozostałą zaś część (34%) aktywa trwałe. W strukturze aktywów trwałych, których łączna wartość na dzień bilansowy wyniosła **42,7 mln zł** dominują aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży (43%), wartość firmy (32%) oraz inne aktywa finansowe (21%). Rzeczowa aktywa trwałe oraz należności długoterminowe stanowią po 2% wartości majątku trwałego. Natomiast w strukturze aktywów obrotowych, o wartości **82,6 mln zł**, na koniec I półrocza 2010 r. zdecydowaną większość stanowią zapasy (84%). Wartość majątku obrotowego uzupełniają środki pieniężne i ich ekwiwalenty (6%), pozostałe należności krótkoterminowe (4%), krótkoterminowe aktywa finansowe (3%) oraz należności z tytułu dostaw i usług (2%).

W porównaniu z I półroczem roku 2009 majątek WIKANA S.A. zmniejszył się o 11%. Na zmianę tą wpłynęły przede wszystkim zmniejszenia wartości aktywów obrotowych o 20% w kategoriach środki pieniężne i ich ekwiwalenty (54%-owy udział w zmniejszeniu), zapasy (17%-owy udział w zmniejszeniu) i krótkoterminowe aktywa finansowe (15%-owy udział w zmniejszeniu). Natomiast w aktywach trwałych spółki wystąpił wzrost wartości o 12%, głównie za sprawą zwiększenia wartości innych aktywów finansowych oraz należności długoterminowych.

Pasywa Grupy Kapitałowej WIKANA na dzień sprawozdawczy składają się w 58%-ach z kapitałów własnych i w 42%-ach z kapitałów obcych. Wartość kapitałów własnych, wynosząca **82,2 mln zł**, obejmuje przede wszystkim wartość kapitału podstawowego oraz kapitału z nadwyżki akcji powyżej wartości nominalnej (po 41%). W kapitale obcym zaś, który na koniec I półrocza 2010 r. posiada wartość **59,5 mln zł**, zdecydowaną większość stanowią zobowiązania krótkoterminowe złożone głównie z krótkoterminowych kredytów i pożyczek (53% wartości sumy kapitałów obcych).

Źródła finansowania Jednostki Dominującej WIKANA S.A. koncentrują się przede wszystkim na kapitałach własnych. Wartość tych kapitałów na koniec czerwca 2010 r. wyniosła **77,7 mln zł**, stanowiąc 62% wartości pasywów spółki. Wśród kapitałów obcych – podobnie, jak w przypadku całej

Grupy – dominują krótkoterminowe kredyty i pożyczki (59% wartości wszystkich zewnętrznych źródeł finansowania). Uzupełniają je przychody przyszłych okresów, stanowiące 32% kapitałów obcych spółki.

W stosunku do I półrocza 2009 r. w strukturze zobowiązań Grupy Kapitałowej i Jednostki Dominującej nie wystąpiły znaczące zmiany. Zwiększeniu o 14% uległa natomiast wartość kapitałów własnych Grupy, głównie za sprawą zwiększenia kapitałów zapasowych i rezerwowych o blisko 10 mln zł. Zmniejszeniu o prawie 50% uległy natomiast kapitały obce, zarówno długo-, jak i krótkoterminowe. W przypadku Jednostki Dominującej w analizowanym okresie zauważyć można również wzrost kapitałów własnych, o 7%, spowodowany wzrostem wartości kapitałów zapasowych i rezerwowych o ponad 10 mln zł. Ponadto, podobnie, jak w pasywach Grupy, zmniejszyła się o 30% wartość zobowiązań spółki.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W okresie sprawozdawczym przepływy pieniężne netto na działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej WIKANA zwiększyły się o 4,3 mln zł w porównaniu z I półroczem 2009 r. i wyniosły **-5,4 mln zł**. Na ujemny wynik przepływów przełożył się przede wszystkim spadek salda zobowiązań (o 14 mln zł).

Środki pieniężne netto wykorzystane z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2010 roku zmniejszyły się o blisko 1,6 mln zł (r/r) i wyniosły prawie **-1,5 mln zł**. Wpływ środków związanych z działalnością inwestycyjną spowodowany był ponad dwukrotnym zwiększeniem wydatków inwestycyjnych Grupy – przede wszystkim na nabycie nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywów trwałych. Wpływy z działalności inwestycyjnej natomiast znacznie się w tym czasie zmniejszyły (o 751 tys. zł).

W I półroczu 2010 roku Grupa odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, które wyniosły prawie **1,7 mln zł**, przy 10,2 mln zł w analogicznym okresie 2009 roku. Główne różnice wynikają ze zmniejszenia o ponad 2 mln zł innych wpływów finansowych (przy jednoczesnym zwiększeniu wpływów z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek o 1,6 mln zł) oraz zwiększeniu o 8 mln zł wydatków finansowych (głównie przeznaczonych na spłatę kredytów i pożyczek).

W efekcie powyższych zmian stan środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniósł **6,9 mln zł** i obniżył się w stosunku do końca roku 2009 o 5,2 mln zł.

W przypadku Jednostki Dominującej w okresie sprawozdawczym przepływy pieniężne netto na działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły prawie **1,8 mln zł**. W porównaniu do I półrocza 2009 r. stanowi to zwiększenie środków z tej działalności o ponad 11 mln zł. Zwiększenie to spowodowane było zwiększeniem salda zobowiązań (o 13 mln zł) oraz zwiększeniem stanu należności (o 9,5 mln zł).

Przepływy netto na działalności inwestycyjnej WIKANA S.A. – podobnie, jak w przypadku całej Grupy – były ujemne i wyniosły **-3,1 mln zł**. Wydatki inwestycyjne spółki w stosunku do I półrocza 2009 roku były niższe o 2,9 mln zł i zostały przeznaczone głównie na inne wydatki inwestycyjne (2,4 mln zł), nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (0,7 mln zł) oraz nabycie rzeczowych aktywów trwałych (0,1 mln zł).

WIKANA S.A. w I półroczu 2010 r. odnotowała również dodatnie przepływy na działalności finansowej w wysokości **0,9 mln zł**, były one jednak mniejsze w porównaniu z analogicznym okresem roku 2009 o 9,5 mln zł. Przyczyną tej zmiany było przede wszystkim zwiększenie wydatków na spłatę kredytów i pożyczek (o 14 mln zł).

Stan środków pieniężnych Jednostki Dominującej na koniec czerwca 2010 r. zmniejszył się w stosunku do stanu z końca 2009 r. o 429 tys. zł i wyniósł prawie **5,2 mln zł**.

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wskaźniki Grupy Kapitałowej	Metodyka liczenia	I półrocze 2010	I półrocze 2009	Koniec roku 2009
ROE	zysk netto / kapitał własny	2,20%	4,81%	14,60%
ROA	zysk netto / aktywa	1,28%	1,87%	7,74%
Marża EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży	5,88%	12,73%	11,82%
Marża EBITDA	zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży	6,53%	13,45%	12,25%
Rentowność sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	23,59%	33,28%	23,80%
Rentowność brutto	zysk brutto / (przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe)	5,63%	13,16%	11,90%
Rentowność netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży	4,06%	10,61%	9,70%
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,78	1,39	2,11
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,26	0,28	0,46
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania / aktywa	0,42	0,61	0,47
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania / kapitał własny	0,72	1,57	0,89

Wskaźniki Jednostki Dominującej	Metodyka liczenia	I półrocze 2010	I półrocze 2009	Koniec roku 2009
ROE	zysk netto / kapitał własny	-0,45%	6,39%	12,93%
ROA	zysk netto / aktywa	-0,28%	3,29%	8,31%
Marża EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży	-5,08%	25,28%	18,94%
Marża EBITDA	zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży	-4,12%	25,54%	19,14%
Rentowność sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	17,92%	32,50%	24,40%
Rentowność brutto	zysk brutto / (przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe)	-4,33%	26,12%	19,60%
Rentowność netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży	-4,26%	22,74%	16,60%
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,74	1,52	2,88
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,27	0,44	0,70
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania / aktywa	0,38	0,48	0,36
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania / kapitał własny	0,61	0,94	0,56

D.3.2 Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

PRZYGOTOWANIE INWESTYCJI DEWELOPERSKICH, POZWOLENIA NA BUDOWĘ I SPRZEDAŻ DEWELOPERSKA

W pierwszej połowie 2010 r. Spółka WIKANA S.A. przygotowywała od strony administracyjno-projektowej inwestycje planowane do rozpoczęcia w 2010 r. Prace te zaowocowały uzyskaniem pozwoleń na budowę dla budynków nr 7 i 10 inwestycji „Miasteczko Wikana”, a także złożeniem dokumentacji do pozwolenia na budowę dla budynków nr 1 i 3 w inwestycji „Miasteczko Wikana” oraz budynku w inwestycji „Kamienica Misjonarska”.

Po uzyskaniu pozwolenia na budowę dla budynku nr 10 „Miasteczka Wikana” Spółka rozpoczęła w czerwcu 2010 r. sprzedaż deweloperską oferowanych tam lokali mieszkalnych. Na koniec czerwca 2010 r. sprzedano 6 mieszkań z 16 oferowanych mieszkań o łącznej powierzchni użytkowej stanowiącej 70% całkowitej powierzchni użytkowej mieszkań budynku.

Spółka kontynuowała również rozpoczętą w grudniu 2010 roku sprzedaż deweloperską mieszkań w Budynku 7 „Miasteczka Wikana”. Do końca półrocza 2010 r. sprzedano 51 z 58 oferowanych mieszkań, których łączna powierzchnia użytkowa stanowiła 86% ogólnej powierzchni użytkowej oferowanych w budynku mieszkań.

Pod koniec marca 2010 r. WIKANA S.A. otrzymała także pozwolenie na budowę kolejnego budynku (etap II) inwestycji „Osiedle Panorama” w Rzeszowie, po czym rozpoczęła sprzedaż deweloperską dla tego przedsięwzięcia. Do końca czerwca 2010 roku podpisano umowy deweloperskie na sprzedaż 15-stu mieszkań znajdujących w budowanym budynku.

POZWOLENIA NA UŻYTKOWANIE BUDYNKÓW – SPRZEDAŻ NOTARIALNA

Ważnym wydarzeniem w sytuacji handlowej Spółki było uzyskanie przez WIKANA S.A. w dniu 18 czerwca 2010 r. pozwolenia na użytkowanie budynku nr 2 „Miasteczka Wikana”. Dzięki temu pod koniec I półrocza 2010 r. dokonano przeniesienia własności i sprzedaży notarialnej 16 z wszystkich 18 mieszkań w tym budynku. Pozostałe 2 mieszkania zostały sprzedane notarialnie w sierpniu i zasiłał wynik finansowy Spółki w III kwartale 2010 r.

Spółka celowa Grupy Kapitałowej SŁONECZNY STOK Sp. z o.o., w marcu uzyskała pozwolenie na użytkowanie budynku ABC w inwestycji „Słoneczny Stok” w Lublinie i przystąpiła do przenoszenia własności lokali mieszkalnych na ich nabywców. Na dzień sprawozdawczy 30 czerwca 2010 r. przeniesiono aktami notarialnymi własność 56-ciu mieszkań i 3-ech lokali usługowych. Spółka ta dodatkowo kontynuowała rozpoczętą w grudniu 2009 r. sprzedaż notarialną mieszkań w oddanym do użytkowania w roku 2009 budynku D „Słonecznego Stoku” (w I półroczu 2010 r. przeniesiono tu własność 5-ciu lokali mieszkalnych).

PRACE PROJEKTOWO-ORGANIZACYJNE W POZOSTAŁYCH SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

W I półroczu 2010 roku kontynuowały działania projektowo-organizacyjne dwie spółki wchodzące w skład Grupy: WIKANA INVEST Sp. z o.o. oraz WIKANA BIOENERGIA Sp. z o.o. Pierwsza z nich skompletowała dokumenty niezbędne do rozpoczęcia procedury uzyskania pozwolenia na budowę dla inwestycji planowanej do realizacji w lubelskiej podstrefie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK Mielec. Wniosek o pozwolenie na budowę został złożony w Wydziale Architektury i Budownictwa Urzędu Miasta Lublin w dniu 24 czerwca 2010 r. Druga spółka natomiast złożyła do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej wniosek o dofinansowanie niskoprocentową pożyczką inwestycji budowy elektrowni biogazowej w Piaskach. Prowadziła również prace projektowe przygotowujące dokumentację wymaganą w ramach ubiegania się o dofinansowanie ze środków UE kolejnych inwestycji biogazowych w województwie lubelskim. Efektem prac było złożenie pod koniec maja 2010 r. w Departamencie Funduszy Europejskich Ministerstwa Gospodarki dokumentacji aplikacyjnej do konkursu w ramach działania 9.4 Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko dla 3 przedsięwzięć inwestycyjnych w zakresie budowy biogazowni. WIKANA BIOENERGIA Sp. z o.o. w czerwcu 2010 r. rozpoczęła również prace przygotowawcze gruntu przeznaczonego pod inwestycję budowy elektrowni biogazowej w Siedliszczkach, gmina Piaski.

PODPISANIE ZNACZĄCEJ UMOWY WYKONAWCZEJ

Ważnym wydarzeniem, które nastąpiło w I półroczu 2010 r. było podpisanie dnia 15 kwietnia 2010 roku umowy o wykonanie robót budowlanych polegających na: kompleksowej realizacji budynku B7 wraz z garażem podziemnym wielostanowiskowym zlokalizowanego w Lublinie przy ul. Bartniczej i Relaksowej (w obrębie osiedla „Miasteczko WIKANA”). Stronami umowy były: Spółka WIKANA S.A. oraz przedsiębiorstwo pod firmą Abramowicz Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Wartość zawartej umowy wynosi 8 380 000,00 zł + VAT. Przyjęte w umowie postanowienia dotyczące kar umownych zakładają, że łączna wartość kar nie może przekroczyć 10% wartości umowy. Jest to kolejna umowa zawarta przez Wikana S.A z Abramowicz Budownictwo Sp. z o.o. Łączna wartość zawartych umów wynosi 12.579.000 zł (dwanaście milionów pięćset siedemdziesiąt dziewięć).

REZYGNACJA Z PEŁNIENIA OBOWIĄZKÓW PROKURENTA

W dniu 15 kwietnia 2010 r. Ewa Maria Kozłowska pełniąca dotychczas w Spółce obowiązki prokurenta na mocy uchwały Zarządu nr 1/2009 z dnia 18 lutego 2009 r., z przyczyn osobistych zrezygnowała z dalszego pełnienia tej funkcji.

REJESTRACJA NOWYCH SPÓŁEK CELOWYCH

Pod koniec maja 2010 roku dokonano rejestracji trzech nowych spółek celowych Emitenta: MST Deweloper Sp. z o.o. LEGNICA SKA, MST Deweloper Sp. z o.o. KROSNO SKA i MST Deweloper Sp. z o.o. ZIELONE TARASY SKA. Spółki te prowadzić będą osobne inwestycje deweloperskie. Na przedsięwzięcia te wydane zostały pozwolenia na budowę. Na początku II półrocza 2010 r. rozpocznie się również sprzedaż deweloperska mieszkań oferowanych na tych inwestycjach.

WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY – PODZIAŁ ZYSKU

W dniu 2 czerwca 2010 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy WIKANA S.A. Zgromadzenie zatwierdziło:

1. jednostkowe sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki WIKANA S.A. wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS 0000144421, za 2009 rok;
2. skonsolidowane sprawozdanie Zarządu grupy kapitałowej WIKANA za 2009 rok;
3. jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki WIKANA S.A. wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000144421 za 2009 r., na które składały się:
 - a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **121.622.340,07 zł** (sto dwadzieścia jeden milionów sześćset dwadzieścia dwa tysiące trzysta czterdzieści złotych siedem groszy),
 - c) rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. wykazujący zysk netto w kwocie **10.102.364,45 zł** (dziesięć milionów sto dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt cztery złote czterdzieści pięć groszy)
 - d) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **15.358.696,38 zł** (piętnaście milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych trzydzieści osiem groszy)
 - e) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **33.497.683,31 zł** (trzydzieści trzy miliony czterysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy złote trzydzieści jeden groszy)
 - f) dodatkowe informacje i objaśnienia;
4. skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej WIKANA S.A. za 2009 r., na które składały się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **151.627 tys. zł** (sto pięćdziesiąt jeden milionów sześćset dwadzieścia siedem tysięcy złotych),
 - c) rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. wykazujący zysk netto w kwocie **11.740 tys. zł** (jedenaście milionów siedemset czterdzieści tysięcy złotych),
 - d) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **9.630 tys. zł** (dziewięć milionów sześćset trzydzieści tysięcy złotych),
 - e) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **35.100 tys. zł** (trzydzieści pięć milionów sto tysięcy złotych),
 - g) dodatkowe informacje i objaśnienia;
5. sprawozdanie Rady Nadzorczej WIKANA S.A. wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000144421, z oceny sytuacji Spółki, obejmujące ocenę wyników badań sprawozdań finansowych i sprawozdania Zarządu z jednostkowej działalności Spółki WIKANA S.A. wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000144421 oraz sprawozdań skonsolidowanych grupy kapitałowej WIKANA S.A.;
6. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki WIKANA S.A. wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS 0000296052, za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 stycznia 2009 r. (w związku z faktem połączenia z dniem 30 stycznia 2009 r. spółki WIKANA S.A. wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000144421, poprzednia firma MASTERS S.A., jako spółki przejmującej ze spółką WIKANA S.A. wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000296052, jako spółką przejmowaną);
7. sprawozdanie finansowe z działalności Spółki WIKANA S.A. wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS 0000296052, za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 stycznia 2009 r. (w związku z faktem połączenia z dniem 30 stycznia 2009 r. spółki WIKANA S.A. wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000144421, poprzednia firma MASTERS S.A., jako spółki przejmującej ze spółką WIKANA S.A. wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000296052, jako spółką przejmowaną).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na mocy uchwały nr 8/VI/2010, postanowiło cały zysk netto Spółki WIKANA S.A. wypracowany **w 2009 r. w kwocie 10.102.364,45 zł**, (dziesięć milionów sto dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt cztery złotych 45/100 zł), wyłączyć spod podziału i przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku 2009. Dokonało również, na mocy uchwały nr 26/VI/2010, zmian w Statucie Spółki. Zmieniony Statut jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem http://www.wikana.pl/uploaded/raporty/biezace/19_2010_zal1.pdf.

ZAWARCIE ZNA CZĄCEJ UMOWY KREDYTOWEJ

W dniu 21 czerwca 2010 roku WIKANA S.A. zawarła z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę Kredytu nieodnawialnego na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 11.500.000 PLN z przeznaczeniem na refinansowanie Kredytu Inwestorskiego NOWY DOM zawartego umową z dnia 31 marca 2008 z PKO BP S.A. w Warszawie Oddział 4 w Lublinie. Kredyt spłacany będzie w 4 ratach, zaś termin ostatecznej spłaty ustalony został na 31 marca 2011 r. Marża Banku z tytułu Umowy to 2 p.p. w skali roku wg stawki WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych. Jednym z warunków umowy kredytowej było założenie w Alior Banku konta obrachunkowego, na którym WIKANA S.A. zobowiązała się utrzymywać miesięczne obroty na poziomie 350.000 PLN (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych). W przypadku spadku obrotów na ww. koncie poniżej 350.000 PLN marża może zostać

podwyższona o 1 p.p. Prowizja Banku z tytułu uruchomienia kredytu ustalona została na 1% kwoty kredytu.

D.3.3 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

ROZPOCZĘCIE SPRZEDAŻY MIESZKAŃ W INWESTYCJI QUADROOM W LEGNICY

Na początku lipca 2010 r., po zatwierdzeniu budżetu realizacji, rozpoczęta została sprzedaż mieszkań w nowej inwestycji realizowanej przez spółkę MST DEWELOPER Sp. z o.o. LEGNICA S.K.A. Quadroom w Legnicy. Sprzedaż obejmować będzie 69 lokali mieszkalnych o łącznej powierzchni użytkowej 3.187 m². Zakończenie realizacji inwestycji przewidziane zostało na grudzień 2010 r. Ze względu na sposób prezentacji wyniku finansowego Spółki według MSR-18 (przychód wykazywany jest w momencie przeniesienia własności nieruchomości na nabywcę), sprzedaż ta będzie miała wpływ na wynik za IV kwartał 2010 r.

ROZPOCZĘCIE SPRZEDAŻY MIESZKAŃ W INWESTYCJI W I ETAPIE INWESTYCJI OSIEDLE GENERALSKE W KROŚNIE

Na początku lipca 2010 r., po zatwierdzeniu budżetu realizacyjnego, rozpoczęto sprzedaż mieszkań w I etapie nowej inwestycji o nazwie Osiedle Generalskie w Krośnie. Sprzedaż obejmować będzie 55 lokali mieszkalnych o łącznej powierzchni użytkowej 3.057 m². Zakończenie realizacji inwestycji przewidziane zostało na wrzesień 2011 r. Ze względu na sposób prezentacji wyniku finansowego Spółki według MSR-18 (przychód wykazywany jest w momencie przeniesienia własności nieruchomości na nabywcę), sprzedaż ta będzie miała wpływ na wynik za IV kwartał 2011 r.

EMISJA CERTYFIKATÓW SERII A FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

W efekcie prowadzonych działań przygotowawczych mających na celu utworzenie w ramach Grupy Kapitałowej WIKANA Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 19 lipca 2010 r. do skutku doszła emisja certyfikatów inwestycyjnych serii A, CC24 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej „Fundusz”). Emisji dokonano na podstawie Warunków Emisji z dnia 6 lipca 2010 r.

Subskrybentem wyemitowanych certyfikatów Funduszu jest Jednostka Dominująca Grupy – spółka WIKANA S.A., na której rzecz przydzielono 1.000.000 certyfikatów inwestycyjnych serii A Funduszu o wartości emisyjnej 1.000.000,00 PLN.

ZMIANA FIRMY SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Z dniem 29 lipca 2010 r. uległa zmianie firma jednej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej WIKANA. Spółką tą była MST DEWELOPER Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Nowa firma spółki to WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. Poza nazwą wszystkie inne dotychczasowe dane podmiotu nie uległy zmianie.

ZMIANA SKŁADU RADY NADZORCZEJ

W dniu 31 lipca 2010 r. członek Rady Nadzorczej Pan Marek Grzelaczyk złożył w siedzibie Spółki pisemne oświadczenie o rezygnacji z pełnienia tej funkcji, bez podania przyczyn. Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 388 § 3 Ksh i art. 29 ust. 3 w zw. z § 27 ust. 2 Statutu Spółki, Uchwałą Nr 1/VIII/2010 z dnia 2 sierpnia 2010 r. wybrała do swojego składu Tomasza Filipiaka, powierzając mu pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej. Tomasz Filipiak przedstawił swoje kwalifikacje i przebieg kariery zawodowej oraz złożył oświadczenie, z którego wynika, że nie zachodzą okoliczności wykluczające powołanie do Rady Nadzorczej WIKANA S.A.

D.3.4 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

KONIUNKTURA W BRANŻY DEWELOPERSKIEJ

Przychody Spółki WIKANA S.A. oraz pozostałych spółek deweloperskich Grupy w II półroczu 2010 r. uzależnione będą od dokonania notarialnego przeniesienia własności, będącego wynikiem prowadzonej sprzedaży. W najbliższym półroczu Grupa Kapitałowa WIKANA zakłada przenoszenie praw własności w obrębie następujących inwestycji:

- Apartamenty Krynica w Krynicy;
- Kamienica Misjonarska w Lublinie;
- Miasteczko Wikana Budynek 1, 8, 9 i 10 w Lublinie;
- Osiedle Cetnarskiego w Łąncucie;
- Osiedle Narutowicza w Biłgoraju
- Osiedle Panorama Budynek 2 w Rzeszowie;
- Quadroom w Legnicy;
- Słoneczny Stok Budynek ABC w Lublinie;
- Świerkowa Aleja Budynek E w Zamościu;
- Tęczowe Osiedle w Rzeszowie.

Aby sprzedaż notarialna mogła nastąpić konieczne jest zakończenie głównej części robót budowlanych na powyższych inwestycjach i oddanie budynków do użytku w zaplanowanym terminie. Przesunięcie w czasie procesu przeniesienia własności sprzedawanych lokali, sytuacje powodujące odstąpienie od podpisanych umów deweloperskich lub znaczne przesunięcia w harmonogramach realizacji robót budowlanych wpływać będą w dużym stopniu na osiągnięty wynik finansowy deweloperskich spółek Grupy.

Istotnym czynnikiem wpływającym na wynik będzie również terminowe dokonywanie wpłat ratalnych przez nabywców mieszkań i lokali. W przypadku wystąpienia znacznych opóźnień w tym zakresie konieczne będzie pozyskiwanie środków zewnętrznych na realizację inwestycji, co skutkowało będzie wydłużeniem czasu realizacji inwestycji, zwiększeniem zobowiązań o charakterze finansowym i jednocześnie obniżeniem osiągniętej marży na sprzedaży.

UZYSKANIE POZWOLEŃ NA BUDOWĘ NA KOLEJNE PROJEKTY DEWELOPERSKIE

Na wyniki w dłuższej perspektywie czasu będzie miał wpływ fakt uzyskania pozwoleń na budowę obiektów w kolejnych inwestycjach deweloperskich. W III i IV kwartale 2010 r. Grupa Kapitałowa WIKANA planuje uzyskać pozwolenie na budowę i/lub uruchomić sprzedaż w obrębie następujących projektów:

- Kamienica Misjonarska w Lublinie;
- Miasteczko Wikana Budynek 1, 3, 4, 10 i 11 w Lublinie;
- Osiedle Generalskie w Krośnie;
- Osiedle Zielone Tarasy w Rzeszowie;
- Osiedle mieszkaniowe w Puławach;
- Inwestycja Quadroom w Legnicy;
- Świerkowa Aleja Budynek F i G w Zamościu;
- Zespół Budynków Mieszkalnych etap 2 w Lublinie przy ul. Misjonarskiej;
- Osiedle Marina w Lublinie;
- Osiedle Mieszkaniowe ul. Jana Pawła w Lublinie.

KONIUNKTURA W HANDLU DETALICZNYM OBUWIEM

Przełom miesięcy sierpień/wrzesień powinien wpłynąć na zwiększenie przychodów z tytułu sprzedaży obuwia prowadzonej przez MULTISERWIS Sp. z o.o. Planowane ożywienie jest wynikiem sezonowego zwiększenia zainteresowania zakupami obuwia w okresie rozpoczęcia nowego roku szkolnego jak i zmianą obuwia z letniego na jesienno-zimowe.

POZYSKANIE DOFINANSOWANIA NA REALIZACJĘ PROJEKTÓW Z ZAKRESU ODNAWIALNYCH ŹRÓDEŁ ENERGII – BIOELEKTROWNI

Zarząd spółki WIKANA BIOENERGIA Sp. z o.o. przewiduje, że w II półroczu 2010 r. nastąpi rozstrzygnięcie dwóch konkursów o dofinansowanie realizacji przedsięwzięć z zakresu odnawialnych źródeł energii, w których spółka uczestniczy z 3-ma projektami polegającymi na budowie bioelektrowni metanowych (między innymi w Piaskach i Rejowcu Fabrycznym). Pozytywny wynik, a więc zarekomendowanie projektów spółki do dofinansowania pozwoli na sfinansowanie planowanych przedsięwzięć niskooprocentowaną pożyczką pochodzącą ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej lub/i dotacją z funduszy UE. Czynniki te będzie miał pozytywny wpływ na wynik finansowy WIKANA BIOENERGIA Sp. z o.o. w I półroczu 2011 r.

D.4 Istotne czynniki ryzyka

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej Grupy WIKANA S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej, jej potencjał oraz pozycja rynkowa nie stwarzają poważniejszych zagrożeń dla dalszego rozwoju.

Istnieje jednak wiele czynników zarówno o charakterze wewnętrznym jak i zewnętrznym, które bezpośrednio, bądź pośrednio będą miały wpływ na dynamikę rozwoju Grupy i osiągane wyniki finansowe. Czynniki te w podziale na poszczególne segmenty prowadzonej w ramach Grupy działalności scharakteryzowano poniżej.

D.4.1 Czynniki ryzyka związane z handlem detalicznym obuwem**RYZYKO ZWIĄZANE Z TENDENCJAMI W MODZIE**

Działalność MULTISERWIS Sp. z o.o. w dużym stopniu zależy od trafności doboru kolekcji i odpowiedniego wyczucia preferencji klientów. Moda na rynku obuwia zmienia się sezonowo. Istnieje ryzyko, iż w związku z chwilową zmianą mody, aktualna kolekcja franczyzodawcy (spółki NG2 S.A.) nie trafi w gusta nabywców. Oznaczać to może zmniejszenie sprzedaży i przychodów.

RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Sprzedaż obuwia uzależniona jest od sezonowości popytu – można wyróżnić dwa sezony sprzedaży: wiosenno-letni i jesienno-zimowy. Każdy z tych sezonów wymaga przygotowania odrębnej kolekcji, a sprzedaż osiąga szczyt dwukrotnie w ciągu roku, na początku każdego sezonu. Nietypowe warunki pogodowe w danym roku mogą spowodować ograniczenie sprzedaży obuwia z danej kolekcji, co w rezultacie prowadzić może do spadku przychodów oraz konieczności przechowywania niesprzedanego obuwia do następnego sezonu.

RYZYKO NIETRAFIONYCH LOKALIZACJI SALONU

Strategia rozwoju MULTISERWIS Sp. z o.o. zakłada rozbudowę sieci sprzedaży. Otwieranie nowych salonów niesie za sobą ryzyko, że lokalizacja okaże się nietrafiona, co może skutkować tym, że przychody realizowane przez salon nie osiągną zakładanego poziomu. W konsekwencji odbije się to również na obniżeniu zakładanych marż oraz rentowności sprzedaży.

RYZYKO ROZWIĄZANIA UMOWY FRANCYZOWEJ

MULTISERWIS Sp. z o.o. współpracuje z firmą NG2 S.A. na podstawie umowy franczyzowej. Grupa NG2 realizuje strategię zwiększenia udziału sprzedaży we własnych sklepach w sprzedaży ogółem. Sprzedaż we własnych sklepach jest dla NG2 bardziej opłacalna. Strategia realizowana jest przede

wszystkim poprzez rozwój sieci własnych sklepów firmowych. Nie można wykluczyć, że NG2 zdecyduje się na sprzedaż swoich wyrobów wyłącznie poprzez własne sklepy i rozwiąże umowę franszyzy z MULTISERWIS sp. z o.o.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Działalność MULTISERWIS Sp. z o.o., jako związana ze sprzedażą dóbr konsumpcyjnych, zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce, jak również od stopnia zamożności społeczeństwa i jego optymizmu konsumenckiego. Na działalność tę wpływ ma wiele czynników, w tym poziom inwestycji przedsiębiorstw, prowadzona polityka w zakresie podatków, poziom inflacji, czy zmiany kursów walut względem złotego. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągane przez Emitenta, a także na realizację założonych celów strategicznych. Panująca obecnie dobra koniunktura gospodarcza sprzyja zakupom konsumpcyjnym, nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka schłodzenia, a nawet załamania koniunktury gospodarczej, co mogłoby się przełożyć na wyniki finansowe MULTISERWIS Sp. z o.o. a przez to Grupy Kapitałowej.

RYZIKO ZWIĄZANE Z NISKIMI BARIERAMI WEJŚCIA NA RYNEK ORAZ DUŻĄ KONKURENCJĄ

W sektorze dystrybucji obuwia występują niskie bariery wejścia. W związku z tym, sektor ten cechuje się wysoką konkurencją. Z uwagi na wielkość sektora oraz rosnącą wraz z rozwojem gospodarczym zamożność potencjalnych klientów, polski rynek obuwia może stawać się coraz bardziej atrakcyjny dla firm dotąd na nim nieobecnych lub prowadzących swą działalność w ograniczonej skali. Presja konkurencyjna może się nasilać poprzez łączenie się mniejszych producentów i dystrybutorów obuwia obecnych na rynku. Bariery ograniczające pojawienie się konkurentów jest fakt, iż przyszła działalność ta jako franczyzobiorcy spółki NG2 S.A. dotyczy segmentu, w którym niezbędnym warunkiem odniesienia sukcesu rynkowego jest posiadanie rozpoznawalnej marki. Ponadto istotną barierą wejścia nowego gracza do sektora jest konieczność posiadania sieci salonów firmowych w centrach handlowych dużych miast. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest napływ taniego obuwia pochodzącego z krajów azjatyckich o tańszej sile roboczej. Siła potencjalnej konkurencji ze strony produktów azjatyckich jest osłabiona przez fakt, iż obuwiu to jest powszechnie uznawane jako obuwiu złej jakości, pod warunkiem, że nie jest sygnowane znaną marką.

D.4.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością deweloperską

RYZIKO ZWIĄZANE Z OBSERWOWANYM OSŁABIENIEM KONIUNKTURY W BRANŻY DEWELOPERSKIEJ

W związku z osłabieniem koniunktury w branży deweloperskiej, wynikającym ze zmniejszonego popytu ze strony klientów, zaostrzonych procedur związanych z uzyskaniem kredytów mieszkaniowych oraz zwiększonej podaży nowobudowanych lokali mieszkalnych, istnieje ryzyko niemożności sprzedaży prowadzonych inwestycji po zakładanych cenach, co wpłynie na marżę uzyskaną na tych inwestycjach.

RYZIKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NABYCIA KOLEJNYCH GRUNTÓW I IDENTYFIKACJĄ ZYSKOWNYCH PROJEKTÓW DEWELOPERSKICH

Pomyślny rozwój działalności zależy w szczególności od zdolności pozyskania po konkurencyjnych cenach dobrych gruntów pod zabudowę oraz ich właściwego zagospodarowania, a następnie od zdolności sprzedaży lokali mieszkalnych przy zastosowaniu korzystnych marż. Pozyskanie gruntów pod zabudowę może być trudne ze względu na konkurencję na rynku nieruchomości, długotrwały proces uzyskiwania niezbędnych decyzji administracyjnych, brak planów zagospodarowania przestrzennego oraz ograniczona dostępność gruntów z odpowiednią infrastrukturą.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Konkurencja może prowadzić, między innymi, do nadwyżki podaży nieruchomości mieszkalnych wywołanej zbyt dużą liczbą dostępnych obiektów lub do wzrostu cen gruntów. Taka konkurencja może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

RYZYKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ PROJEKTÓW DEWELOPERSKICH

Realizowane projekty deweloperskie wymagają znacznych nakładów kapitałowych na etapie przygotowania inwestycji i w trakcie trwania budowy. Z powodu wysokich potrzeb w zakresie finansowania, takim przedsięwzięciom z natury towarzyszą istotne ryzyka. Ryzyka te obejmują w szczególności nieuzyskanie pozwoleń niezbędnych do wykorzystania gruntów zgodnie z planami, opóźnienia w zakończeniu budowy, koszty przewyższające koszty założone w budżecie, niewypłacalność wykonawców lub podwykonawców, spory pracownicze u wykonawców lub podwykonawców, niedobór materiałów lub sprzętu budowlanego, nieszczęśliwe wypadki lub nieprzewidziane trudności techniczne, brak możliwości uzyskania pozwoleń umożliwiających oddanie budynku lub budynków do użytkowania. W razie wystąpienia któregoś z tych ryzyk może zaistnieć opóźnienie w realizacji projektu deweloperskiego, zwiększenie kosztów lub utrata przychodów, zamrożenie środków zainwestowanych w nabycie nieruchomości pod projekt deweloperski, a w niektórych przypadkach niezdolność do ukończenia inwestycji.

RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD WYKONAWCÓW ROBÓT BUDOWLANYCH

Większości robót budowlanych w ramach poszczególnych projektów deweloperskich powierzana jest wyspecjalizowanym przedsiębiorstwom budowlanym. Mimo że sprawowany jest bieżący nadzór nad wykonywaniem robót budowlanych, Spółka nie jest w stanie zapewnić, że zakontraktowane prace zostaną wykonane przez wykonawców w prawidłowy sposób i w uzgodnionych terminach. Opóźnienia robót lub nieprawidłowości w ich wykonaniu mogą spowodować opóźnienie zakończenia poszczególnych projektów deweloperskich, a w konsekwencji przyczynić się do wzrostu kosztów ich realizacji. Ponadto wykonawcy robót budowlanych mogą utracić płynność finansową, co może wpłynąć na jakość i terminowość zleconych prac. Utrata płynności finansowej może, w skrajnych przypadkach, doprowadzić do całkowitego zaprzestania prac przez wykonawcę robót budowlanych i spowodować konieczność jego zmiany. W konsekwencji jakiegokolwiek opóźnienia i koszty związane ze zmianą wykonawcy mogą negatywnie wpłynąć na wynik finansowy projektu deweloperskiego.

RYZYKO ZWIĄZANE Z LOKALIZACJĄ NIERUCHOMOŚCI

Wartość nieruchomości zależy w dużej mierze od jej lokalizacji oraz przeznaczenia. Jeżeli Spółka niewłaściwie oceni zalety lokalizacji nieruchomości lub jej przeznaczenia, może być jej trudno sprzedać nieruchomość za zakładaną cenę. Jeżeli będzie zmuszona do obniżenia ceny sprzedaży w celu przyciągnięcia nabywców, wartość rynkowa nieruchomości może znacznie spaść. Jeżeli zakładane przychody ze sprzedaży lub wynajmu nie zostaną osiągnięte, może to mieć negatywny wpływ na wynik finansowy danego projektu deweloperskiego.

D.4.3 Czynniki ryzyka związane z wytwarzaniem energii z OZE

WIKANA BIOENERGIA Sp. z o.o. skupiona jest na realizacji celu inwestycyjnego w postaci wybudowania w województwie lubelskim kilkunastu elektrowni biogazowych wytwarzających energię elektryczną w skojarzeniu z ciepłem na bazie substratów pochodzenia rolniczego. Z tego też względu ryzyko Grupy Kapitałowej WIKANA w zakresie działalności związanej z wytwarzaniem energii z OZE jest wyznaczane przez ryzyko specyficzne dla segmentu energetyki odnawialnej, jaki tworzą biogazownie rolnicze.

RYZYKO ZWIĄZANE Z RYNKIEM SUBSTRATÓW

Przewidywane do wybudowania w ramach planów inwestycyjnych spółki WIKANA BIOENERGIA Sp. z o.o. biogazownie rolnicze wytwarzają energię z biogazu otrzymywanego na bazie substratów pochodzenia rolniczego (głównie kukurydzy). W związku ze spodziewanym w najbliższym czasie dużym tempem rozwoju rolniczych instalacji biogazowych w Polsce należy oczekiwać, że zwiększy się ogólny popyt na tego typu substraty. Zjawisko to skutkować może tendencją wzrostową cen roślin atrakcyjnych dla energetyki odnawialnej. Sytuacja taka może być widoczna szczególnie w okresie pierwszych kilku lat, kiedy trwał będzie proces dostosowania struktury upraw rolnych w kierunku roślin dających wysoki uzysk biogazu. Ryzyko związane z rynkiem substratów jest więc ściśle ryzykiem wzrostu ich cen.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PROCESEM TECHNOLOGICZNYM

Dla powodzenia operacyjnego elektrowni biogazowej konieczne jest kontrolowanie procesu produkcji biogazu w taki sposób, aby jego uzysk utrzymywał się na relatywnie stałym poziomie. Zaburzenie przebiegu procesu produkcji biogazu skutkować może zmniejszeniem produktywności elektrowni i jednocześnie zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży energii. Ryzyko wystąpienia nieprawidłowości w procesie technologicznym zależy może od bardzo wielu czynników biochemicznych. Szczególnie duże może ono być w przypadku pierwszych instalacji budowanych w polskich warunkach klimatycznych. Niemniej jednak ryzyko tego typu może zostać ograniczone poprzez zatrudnienie wyspecjalizowanych firm zachodnich mających doświadczenie w nadzorze technologicznym elektrowni metanowych. Należy również oczekiwać, że będzie się ono zmniejszać wraz z postępem procesu uruchamiania kolejnych elektrowni oraz zwiększenia obserwacji przebiegu procesu w warunkach polskich.

RYZIKO ZWIĄZANE Z LOKALIZACJĄ ELEKTROWNI

Powodzenie przedsięwzięć polegających na budowie elektrowni biogazowych wytwarzających energię elektryczną i ciepłą zależy w dużej mierze od lokalizacji inwestycji. Niewłaściwie wybrane miejsce na tego typu inwestycje skutkować może trudnościami w zakresie zapewnienia właściwej ilości surowców oraz problemami w zakresie odbioru energii (szczególnie energii cieplnej, która podatna jest na znaczne straty w sytuacji zaistnienia konieczności jej przesyłu na duże odległości). Obydwa te czynniki warunkują na ryzyko efektywności finansowej przedsięwzięcia poprzez ryzyko zwiększenia kosztów (w przypadku powstania konieczności dostarczania surowca z dalszych odległości) oraz poprzez ryzyko zmniejszenia przychodów (jeśli całość wyprodukowanej energii przeznaczonej do sprzedaży nie znajdzie odbiorcy).

Ryzyko lokalizacyjne związane jest także z niezbędną dla inwestycji w zakresie energetyki odnawialnej infrastrukturą sieci przesyłowej. Brak tego typu infrastruktury znacznie podwyższać może koszty i wydłużać czas realizacji inwestycji.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Rynek energii wytwarzanej z OZE w Polsce jest rynkiem w pełni regulowanym przez prawo. Aktualnie obowiązujące regulacje stwarzają sytuację, w której nie zachodzi typowa konkurencja rynkowa między dostawcami „zielonej” energii. Wytwórcy ci mają bowiem zagwarantowany zbyt po wyznaczonej cenie urzędowej u podmiotów dystrybuujących energię na danym obszarze.

Niemniej jednak na obecnym rynku energii wytwarzanej z OZE zachodzi konkurencja w zakresie pozyskania dofinansowania na realizację inwestycji infrastrukturalnych, bez którego opłacalność finansowa inwestycji znacznie spada. WIKANA BIOENERGIA Sp. z o.o. ubiega się o dofinansowanie (zarówno ze środków krajowych, jak i pochodzących z funduszy UE) dla kilku planowanych przedsięwzięć. W przypadku rozstrzygnięcia konkursów na niekorzyść spółki może dojść do sytuacji, w której nastąpią opóźnienia w realizacji inwestycji wynikające z konieczności uzyskania dodatkowego finansowania zewnętrznego.

D.5 Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2010 r. w ramach Grupy Kapitałowej WIKANA miała miejsce jedna istotna transakcja z podmiotami powiązanymi, którą zawarto na warunkach rynkowych:

UDZIELENIE POŻYCZKI DLA MST DEWELOPER Sp. z o.o. LEGNICA S.K.A.

W dniu 8 czerwca 2010 r. w Lublinie zawarta została umowa pożyczki pomiędzy WIKANA S.A. z siedzibą w Lublinie oraz podmiotem zależnym MST DEWELOPER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością LEGNICA Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Lublinie. Pożyczka opiewa na kwotę 2.400.000,00 zł i przeznaczona będzie na finansowanie zakupu nieruchomości w Legnicy. Pożyczka przekazana została w całości do dnia 15 czerwca 2010 r., spłata natomiast nastąpi do 30 kwietnia 2011 r. Oprocentowanie liczone będzie od kwoty niespłaconego kapitału na koniec każdego kwartału. Stopa procentowa, według której naliczane będą odsetki wynosi 6,5% w skali roku.

W okresie sprawozdawczym w ramach Grupy Kapitałowej nie były zawierane żadne inne transakcje z podmiotami powiązanymi, które można byłoby uznać za istotne. Nie zawierano również żadnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

D.6 Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych

D.6.1 Sprawy sporne Jednostki Dominującej Grupy

Na dzień sprawozdawczy 30.06.2010 r. Jednostka Dominująca Grupy, jaką jest spółka WIKANA S.A. pozostawała stroną następujących spraw spornych:

EWA CIBA – WIKANA S.A., SPRAWA ADMINISTRACYJNA

Dotyczy decyzji z dnia 12.10.2009 r. Prezydenta Miasta Lublina o ustaleniu warunków zabudowy dla inwestycji zlokalizowanej na Miasteczku Wikana.

- Decyzja została zaskarżona przez Ewę Cibę.
- SKO oddaliło odwołanie decyzją z dnia 10.12.2009 r.
- Ewa Ciba wniosła w dniu 26 stycznia 2010 r. skargę do WSA w Lublinie.
- Sprawa w toku. Ostatnia rozprawa sądowa odbyła się w dniu 20 maja 2010 r., kolejna zaś została odroczone bez terminu.

P.W. ELPIE Sp. z o.o. – WIKANA S.A. (POZWANA)

Sprawa dotyczy odpowiedzialności solidarnej WIKANA za zobowiązania LPBO S.A. Przebieg sprawy:

- pozew z dnia 2 lipca 2009 r. na kwotę 106.076,00 zł
- odpowiedź pozwanej z dnia 22 lipca 2009 r. na pozew
- wyrok Sądu Okręgowego z dnia 27 października 2009 r. (doręczony w dniu 22-12-2009 r.) przeciwko WIKANA S.A. w części oddalający powództwo, większościovu uwzględniający powództwo – stan sprawy objęty informacją sporządzoną na dzień 31 grudnia 2009 r.
- apelacja WIKANA z dnia 4 stycznia 2010 r. od wyroku Sądu Okręgowego; wartość przedmiotu zaskarżenia 106.076,00 zł
- wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 23.02.2010 r. na skutek apelacji pozwanego od wyroku Sądu Okręgowego, częściowo uwzględniający apelację częściowo ją oddalający
- Spółka zrealizowała dobrowolnie wyrok
- skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego z dnia 17.05.10 r. od wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 23.02.10 r.

Stan sprawy: bez terminu.

D.6.2 Sprawy sądowe pozostałych jednostek Grupy

Na dzień 30.06.2010 r. w sprawach sądowych uczestniczyła jedynie jedna spółka zależna Grupy – WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. W pozostałych Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej WIKANA nie toczą się aktualnie żadne postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne. Szczegółowe informacje o toczących się w wymienionej spółce postępowaniach przedstawiono poniżej.

ARTUR KRÓL, KRYSZYNA KRÓL (POWÓD) – WIKANA NIERUCHOMOŚCI SPÓŁKA Z O.O. (POZWANA)

Dotyczy inwestycji w Krynicy w związku z odstąpieniem od umowy klienta i żądaniem zwrotu zapłaconej zaliczki i kary umownej.

- pozew z dnia 21 stycznia 2010 r. I C 70/10 o kwotę 103.078,00 zł (zwrot zapłaconej zaliczki: 61.846,50 zł, zapłata kary umownej: 20.615,50 zł)
- odpowiedź na pozew WIKANA NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. z dnia 10 maja 2010 r. nie uznaje powództwa. Ewentualna możliwość ugody co do zaliczki, to jest co do kwoty 61.846,50 zł. Nie uznajemy kwoty 20.615,50 zł.
- termin sprawy wyznaczony na dzień 6 października 2010 r.

WIKANA NIERUCHOMOŚCI SPÓŁKA Z O.O. (POWÓD) – CHEMOBUDOWA-KRAKÓW S.A. (POZWANA)

Dotyczy kary umownej 148.693,00 zł naliczonej za opóźnienie w naprawie drzwi w budynku w Krynicy i zwrotu kosztów zastępczego usunięcia wad w wysokości 76.000,00 zł.

- pozew na kwotę 224.693,00 zł złożony w dniu 25.05.2010 r.
- nakaz zapłaty wydany przez Sąd Okręgowy w Lublinie, IX Wydział Gospodarczy z dnia 28 maja 2010 r. na kwotę 224.692,20 zł, sygn. akt. IX GNC 100/10
- zarzuty pozwanego od nakazu zapłaty
- możliwość zawarcia ugody w postępowaniu
- termin na drugą sprawę wyznaczony na dzień 18 sierpnia 2010 r.

WIKANA NIERUCHOMOŚCI SPÓŁKA Z O.O. (POWÓD) – SKARB PAŃSTWA WOJEWODA MAŁOPOLSKI (POZWANA)

Pozew o odszkodowanie w dnia 23.06.10 r. na kwotę 251.825,19 zł z tytułu wydania decyzji wstrzymującej budowę na inwestycji w Krynicy. Termin pierwszej rozprawy na dzień 28 września 2010 r.

D.7 Pozostałe istotne informacje**D.7.1 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki WIKANA S.A. na dzień przekazania raportu**

Według najlepszej wiedzy posiadanej przez Spółkę, na dzień przekazania niniejszego raportu struktura własności znacznych pakietów akcji, a więc dających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA), przedstawiała się następująco:

- Pan Adam Buchajski – posiada 1.047.813.626 akcji, co stanowi 62,35% kapitału zakładowego WIKANA S.A. i uprawnia do wykonywania 1.047.813.626 głosów na WZA Spółki, co stanowi 62,35% ogólnej liczby głosów;
- Dekra Holdings Limited posiada 181.233.561 akcji, co stanowi 10,784% kapitału zakładowego WIKANA S.A. i uprawnia do wykonywania 181.233.561 głosów na WZA, a więc 10,78% wszystkich głosów.

Podana informacja oparta jest na danych otrzymanych od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 Ustawy z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz o zmianie innych ustaw.

Tabela 3. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział procentowy w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów
1.	Adam Buchajski	1.047.813.626	62,35%	1.047.813.626	62,35%
2.	Dekra Holdings Limited	181.233.561	10,78%	181.233.561	10,78%

W stosunku do ostatniego raportu okresowego opublikowanego w dniu 17.05.2010 r. (raport kwartalny za I kwartał 2010 r.) przedstawiona wyżej sytuacja nie uległa zmianie. Podobnie jest w przypadku raportu rocznego za 2009 r. opublikowanego w dniu 5.03.2010 r. Natomiast w stosunku do informacji opublikowanych z dniem 25.08.2009 r. w poprzednim raporcie półrocznym (raport za I półrocze roku 2009) wystąpiły następujące zmiany:

- zmniejszeniu uległa liczba akcji posiadanych przez Pana Adama Buchajskiego z 1.215.813.626 sztuk do 1.047.813.626, a wraz z tą zmianą zmniejszył się udział procentowy w ogólnej liczbie akcji z 72,35% na 62,35% i udział procentowy w ogólnej liczbie głosów z 66%¹ do 62,35%;

¹ Zgodnie z § 26 ust.1 Statutu Spółki WIKANA S.A. uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze mają liczbę głosów równą liczbie posiadanych akcji, z tym, że w przypadku przekroczenia przez akcjonariusza 66% ogólnej liczby głosów, udział tego akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulega zmniejszeniu do 66% ogólnej liczby głosów.

- zwiększyła się liczba posiadanych przez Dekra Holdings Limited akcji z 13.233.561 sztuk do 181.233.561 sztuk i wraz z tą zmianą nastąpiło zwiększenie udziału procentowego w ogólnej liczbie akcji z 0,787% do 10,78% i udziału procentowego w ogólnej liczbie głosów z 0,787% do 10,78%.

D.7.2 Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące w spółce WIKANA S.A. na dzień przekazania raportu

Na dzień przekazania niniejszego raportu Pani Agnieszka Buchajska, członek Rady Nadzorczej posiada 6.433.768 sztuk akcji (0,38% kapitału zakładowego WIKANA S.A.) a wraz z podmiotem zależnym Renale Management Limited 59.528.430 sztuk akcji WIKANA S.A., co stanowi 3,54% kapitału zakładowego Spółki.

Pan Adam Buchajski, członek Rady Nadzorczej posiada 1.047.813.626 akcji, co stanowi 62,35% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej WIKANA.

Pani Ewa Kozłowska, pełniąca do dnia 15 kwietnia 2010 r. funkcję Prokurenta Samoistnego, posiada 71.125 sztuk akcji WIKANA S.A. Pan Robert Gajor, również pełniący funkcję Prokurenta Samoistnego, posiada 2.400 sztuk akcji Spółki.

Tabela 4. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w WIKANA S.A.

Lp.	Osoba	Funkcja	Stan na dzień 25.08.2009	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na dzień 26.08.2010
1.	Sylwester Bogacki	Prezes Zarządu	-	-	-	-
2.	Adam Buchajski	Członek Rady Nadzorczej	1.215.813.626	-	168.000.000	1.047.813.626
3.	Agnieszka Buchajska (wraz z Renale Managment Limited)	Członek Rady Nadzorczej	59.528.430	-	-	59.528.430
4.	Krzysztof Misiak	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
5.	Marek Grzelaczyk	Członek Rady Nadzorczej do 31.07.2010	-	-	-	-
6.	Piotr Zawiślak	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
7.	Tomasz Filipiak	Członek Rady Nadzorczej od 2.08.2010 r.	-	-	-	-
8.	Ewa Kozłowska	Prokurent do 15.04.2010	71.125	-	-	71.125
9.	Robert Gajor	Prokurent	2.400	-	-	2.400

W porównaniu z I półroczem roku 2009 zmniejszeniu uległa liczba akcji posiadanych przez Pana Adama Buchajskiego z 1.215.813.626 sztuk do 1.047.813.626. Natomiast w przypadku pozostałych osób nie odnotowano w tym okresie żadnych zmian. Zauważyć jednak należy, iż w raporcie za rocznym za 2009 rok oraz kwartalnym za I kwartał 2010 r. pojawiła się pomyłka co do stanu posiadania akcji przez Panią Agnieszkę Buchajską (bez Renale Managment Limited). Od dnia 4 sierpnia 2009 roku Pani Buchajska posiada niezmiennie 6.433.768 sztuk akcji WIKANA S.A., a wraz z podmiotem zależnym Renale Managment Limited 59.528.430 sztuk akcji spółki.

D.7.3 Informacje o udzieleniu przez WIKANA S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych

W I półroczu 2010 r. żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej WIKANA nie udzielała nowych gwarancji oraz poręczeń kredytów lub pożyczek.

W okresie sprawozdawczym na skutek wydłużenia okresu kredytowania przedłużeniu uległ okres poręczenia udzielonego spółce zależnej MULTISRWIS Sp. z o.o. Poręczony kredyt jest kredytem na rachunku bieżącym w wysokości 4.000.000,00 zł. Okres kredytowania kończy się z dniem 30.04.2011 r. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel własny MULTISRWIS Sp. z o.o. poręczony przez Wikana S.A.

D.7.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Na chwilę sporządzania niniejszego raportu Zarząd WIKANA S.A. nie widzi większych zagrożeń dla możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz co do wyników Spółki oraz Grupy Kapitałowej w 2010 roku.

D.7.5 Stan zatrudnienia

W I półroczu 2010 r. przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej WIKANA wyniosło 196 osób. Stanowi to wzrost/spadek o 6,5% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2009.

Przeciętne zatrudnienie w Jednostce Dominującej Grupy wyniosło natomiast 21 osób i było o 5% większe od średniego zatrudnienia w I półroczu 2009 r.

D.8 Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej

Od 1 stycznia 2008 roku WIKANA S.A. (wcześniej MASTERS S.A.) stosuje się do zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” (dalej „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”), obowiązującego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W pierwszym półroczu 2010 roku WIKANA S.A. stosowała się do zasad ładu korporacyjnego zawartych w kodeksie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w zakresie zbliżonym do zakresu zasad stosowanych w roku 2009. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2009 roku został opublikowany 22 marca 2010 roku, jako załącznik do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej WIKANA za 2009 rok. Analogiczny raport dotyczący działalności w roku 2010 zostanie opublikowany wraz ze sprawozdaniem rocznym za 2010 r.

Treść kodeksu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” dostępna jest na oficjalnej stronie Giełdy, poświęconej tej tematyce (http://www.corpgov.gpw.pl/lad_corp.asp) oraz na stronie WIKANA S.A. w zakładce dotyczącej ładu korporacyjnego (http://www.wikana.pl/lad_korporacyjny_id_614.html).

Lublin, 25 sierpnia 2010 roku

.....

Sylwester Bogacki

Prezes Zarządu