



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

GRUPY KAPITAŁOWEJ
GASTEL ŻURAWIE

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej



Warszawa, kwiecień 2011 roku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2011 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego – prezentowane na stronach 5-21
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – strona 22
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – strona 23
- Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym – strona 24
- Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – strona 25
- Wybrane dane finansowe w walucie Euro – strona 26
- Dodatkowe informacje i objaśnienia – prezentowane na stronach 27-70

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Grzegorz Żółcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Guzowski
Członek Zarządu

Robert Wysocki
Członek Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu

Podpisy osób, które sporządziły sprawozdanie

Aldona Farmus
Dyrektor Finansowy

Tadeusz Orlik
Z-ca Dyrektora Finansowego

Joanna Całka
Główna Księgowa

Spis treści

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1. Informacje ogólne	5
2. Założenie kontynuacji działalności	5
3. Połączenie spółek	6
4. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	6
5. Jednostki inne niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji).	7
6. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	7
7. Władze Gastel Żurawie S.A.	8
8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	9
9. Stosowane zasady rachunkowości	9
Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości	9
Oświadczenie o zgodności	9
Podstawa sporządzenia	10
Wartości niematerialne.....	10
Rzeczowy majątek trwały.....	10
Środki trwałe w budowie.....	10
Leasing	11
Grupa jako leasingobiorca	11
Koszty finansowania zewnętrznego	11
Podatek odroczony	11
Zapasy	12
Należności krótkoterminowe.....	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12
Rozliczenia międzyokresowe czynne.....	12
Kapitał własny.....	12
Rezerwy.....	12
Rezerwa na odpisy emerytalne i nagrody jubileuszowe	13
Zobowiązania krótkoterminowe.....	13
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	13
Instrumenty finansowe	13
Pochodne instrumenty finansowe	14
Waluty obce	14
Ujęcie przychodów ze sprzedaży	14
Sprzedaż towarów	14
Świadczenie usług.....	15
Umowy o usługę budowlaną	15
Koszty.....	15
Opodatkowanie	15
Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy.....	16
Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	16
Opis sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, w tym obowiązujących przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych	16
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	22
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	23
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	24
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	25
Wybrane dane finansowe w walucie euro.....	26
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	27
1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	27
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	27
3. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	27
4. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych	27

5.	Wyłączenie spółki zależnej z konsolidacji	32
6.	Zmiany w danych porównywalnych	33
7.	Wartości niematerialne	33
8.	Rzeczowe aktywa trwałe	34
9.	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności.....	36
10.	Wartość firmy	36
11.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	36
12.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	37
13.	Zapasy.....	38
14.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38
15.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe.....	39
16.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	39
17.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	39
18.	Aktywa warunkowe.....	40
19.	Kapitał akcyjny jednostki dominującej	40
20.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	40
21.	Zyski zatrzymane i kapitał zapasowy	41
22.	Kapitał udziałowców niekontrolujących	41
23.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	42
24.	Zmiany w stanie rezerw	42
25.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43
26.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	44
27.	Kredyty i pożyczki.....	44
28.	Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	46
29.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	46
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – struktura wiekowa	46
	Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	46
30.	Zobowiązania warunkowe	47
31.	Fundusz socjalny	47
32.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	48
33.	Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży.....	49
34.	Koszty działalności operacyjnej.....	49
35.	Pozostałe przychody operacyjne.....	50
36.	Pozostałe koszty operacyjne.....	50
37.	Przychody finansowe.....	50
38.	Koszty finansowe.....	51
39.	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	51
40.	Podatek dochodowy.....	51
41.	Zysk/strata udziałowców niekontrolujących.....	52
42.	Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych	52
43.	Segmenty operacyjne.....	53
44.	Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe	55
45.	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	55
46.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	56
	a. Transakcje EFH Żurawie Wieżowe S.A. za okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz do dnia połączenia z Gastel S.A.	57
	b. Transakcje Grupa Kapitałowa Gastel za okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz do dnia połączenia z EFH Żurawie Wieżowe S.A.	58
	c. Transakcje Grupy Gastel Żurawie za okres od dnia połączenia spółek do dnia 31.12.2010 r.....	61
47.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	64
48.	Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.....	70

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Gastel Żurawie S.A. jest obecną nazwą spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. Zmiana nazwy Spółki została uchwalona w dniu 22 lutego 2010 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EFH Żurawie Wieżowe S.A. w związku z procesem połączenia Spółki ze spółką Gastel S.A. i zarejestrowana we właściwym sądzie rejestrowym w dniu 3 marca 2010 r.

EFH Żurawie Wieżowe S.A. powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która funkcjonowała do dnia 31 lipca 2006 r. i zarejestrowana była pod nr KRS 0000069998. Gastel Żurawie S.A. jest pełnym następcą prawnym EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o.

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000261094. Spółka jest utworzona na czas nieoznaczony.

Czas trwania działalności Spółki Gastel Żurawie S.A. jest nieograniczony.

Siedziba Spółki Gastel Żurawie S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Annopol 5. Spółce nadano numer statystyczny REGON 017433674 oraz numer identyfikacji podatkowej 9512032166.

Podstawową działalnością Spółki jest wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 7732Z). Pozostałą działalnością wynikającą ze statutu jest m.in.:

- 1) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- 2) roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- 3) roboty budowlane specjalistyczne,
- 4) produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych,
- 5) produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu,
- 6) transport drogowy towarów,
- 7) działalność usługowa wspomagająca transport,
- 8) działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne.

Gastel Żurawie S.A. jest spółką notowaną od grudnia 2006 r. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod symbolem GZU (do marca 2010 r. - ZUR). Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zaklasyfikowała Spółkę do sektora BUDOWNICTWO.

2. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Gastel Żurawie w okresie przynajmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2010 roku.

W 2010 r. Grupa odnotowała spadek rentowności prowadzonej działalności, co spowodowane było przede wszystkim wpływem kryzysu finansowego na sektor ogólnobudowlany oraz skutkami wyjątkowo trudnej i długiej zimy. Na rok 2011 Grupa, zgodnie ze sporządzonymi budżetami dla poszczególnych segmentów działalności, przewiduje wzrost przychodów, a co za tym idzie poprawę sytuacji finansowej.

Mając na uwadze stopniową poprawę płynności, obecny poziom kontraktacji, korzystną dynamikę cen w branży oraz prognozowany rozwój działalności w 2011 r. Zarząd Grupy nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

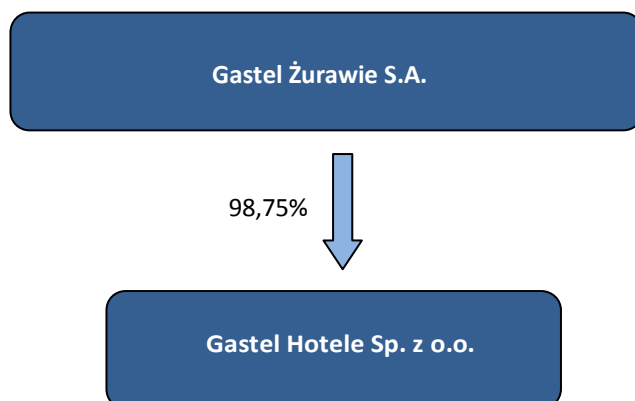
3. Połączenie spółek

W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie Gastel Żurawie S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) ze spółką Gastel S.A. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę Gastel Żurawie S.A. (spółka przejmująca pod względem prawnym) spółki Gastel S.A. (spółka przejmowana pod względem prawnym) w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez emisję akcji, które spółka przejmująca wydała akcjonariuszom spółki przejmowanej. Opis transakcji zamieszczono w notce 4 Dodatkowych informacji i objaśnień.

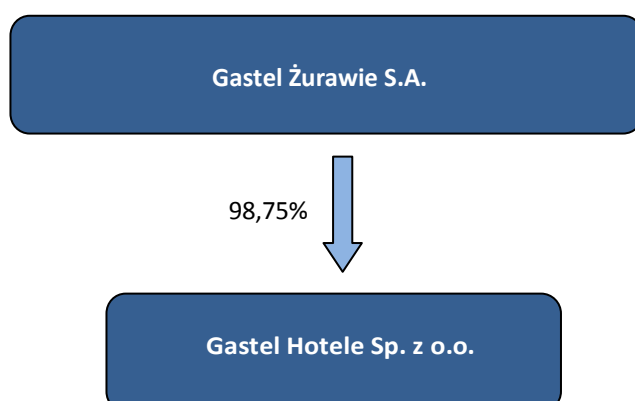
4. Jednostki objęte skonsolidowany sprawozdanie finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 . obejmuje dane finansowe jednostki dominujące – Gastel Żurawie S.A. i jej jednostki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201, w której Gastel Żurawie S.A. posiadała 7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł, co stanowiło 98,75% jej udziałów. Podstawową działalnością tej spółki są usługi hotelarskie, prowadzenie obiektów noclegowych oraz prowadzenie restauracji i pozostałych placówek gastronomicznych. W 2009 r. Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła aktywnej działalności gospodarczej z uwagi na prace budowlane w posiadanym przez nią obiekcie hotelowo – konferencyjnym w Krynicy – Zdroju.

W sprawozdaniu finansowym przygotowanym na 31 grudnia 2010 r. posiadane przez Gastel Żurawie S.A. udiały spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. zakwalifikowano jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Ma to związek z zawarciem 13 kwietnia 2010 r. przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów tej spółki na rzecz Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji. Ponieważ na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. spółka dominująca nie utraciła kontroli nad Gastel Hotele Sp. z o.o., graficzna struktura Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie na ten dzień przedstawiała się następująco:



Ponieważ na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka dominująca nie utraciła kontroli nad Gastel Hotele Sp. z o.o., graficzna struktura Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie na ten dzień przedstawiała się następująco:



W 2010 r. w skład Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie wchodziła jednostka zależna Stett-pol Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000261841, w której Gastel Żurawie S.A. posiadała 325 udziałów o łącznej wartości nominalnej 163 tys. zł, co stanowiło 65% jej udziałów. Zgodnie z podjętymi uchwałami Zarząd jednostki dominującej dokonał zbycia wszystkich posiadanych przez Gastel Żurawie S.A. udziałów Stett-pol Sp. z o.o. i na dzień bilansowy spółka ta nie jest w żaden sposób powiązana z ze spółką dominującą.

Efekty ekonomiczne sprzedaży udziałów spółki Stett-pol Sp. z o.o. ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wykazanej na dzień 31 grudnia 2010 r. działalności zaniechanej.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone metodą pełną. W bilansie wyłączono wzajemne należności i zobowiązania oraz wartość udziałów i kapitału podstawowego. W rachunku zysków i strat wyłączono wartość przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego dokonanych między jednostkami transakcji.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie w okresie sprawozdawczym

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale / udział w głosach	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji
Gastel Hotele Sp. z o.o.	Warszawa	usługi hotelarskie, prowadzenie obiektów noclegowych oraz prowadzenie restauracji i pozostałych placówek gastronomicznych	65 %	zależna	pełna
Stett-pol Sp. z o.o.*	Warszawa	sprzedaż oraz serwis eksploatacyjny urządzeń do produkcji i transportu betonu tj. węzły betoniarskie i betonomieszarki	98,75 %	zależna	pełna

*Udziały w spółce Stett-pol zostały sprzedane w dniu 16 listopada 2010 roku

Dane finansowe jednostek powiązanych

Spółka	Wartość udziałów akcji wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zysk roku bieżącego
Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	3 950	3 556	4 000	-64
Stett-pol Sp. z o.o. *	163	163	383	250	-578

*dane ze sprawozdań finansowych jednostek powiązanych, dane spółki Stett-Pol na dzień 30.09.2010 roku

5. Jednostki inne niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji).

Brak innych niż jednostka podporządkowana jednostek, w których jednostka powiązana posiada mniej niż 20% udziałów.

6. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w pkt. 4 ze sprawozdania skonsolidowanego wyłączono na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. spółkę Stett-pol Sp. z o.o.

W dniu 20 września 2010 r. po dokonaniu analizy sytuacji ekonomicznej Stett-pol Sp. z o.o. oraz uzyskiwanych w ostatnim okresie rezultatów działalności spółki, a także relacji tych wartości w stosunku do założonej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie, Zarząd Gastel Żurawie S.A. podjął uchwałę o sprzedaży wszystkich

posiadanych udziałów spółki Stett-pol Sp. z o.o. W związku z powyższym dokonano wyłączenia tej spółki z konsolidacji w informacjach finansowych sporządzonych na dzień 30 września 2010 r. i w sprawozdaniu jednostkowym za III kwartał 2010 r. inwestycje w jednostkach zależnych zaklasyfikowano jako aktywa trwałe przeznaczone do zbycia. Stosownie do powyższego w sprawozdaniu skonsolidowanym za III kwartał 2010 r. dokonano reklasyfikacji aktywów i zobowiązań dotyczących działalności zaniechanej na moment przeznaczenia wskazanych aktywów do sprzedaży.

Transakcja sprzedaży została zawarta w dniu 16 listopada 2010 r. W transakcji tej Gastel Żurawie S.A. sprzedała wszystkie posiadane udiały Stett-pol Sp. z o.o. osobie fizycznej za cenę 6,5 tys. zł.

Wynik na działalności zaniechanej	
Wynik netto Stett-pol Sp. z o.o. za okres 01.01. – 30.09.2010	-576
Wynik netto Stett-pol Sp. z o.o. za okres 01.01. – 30.09.2010 przypadający jednostce dominującej (65%)	-374
Wynik na transakcji zbycia udziałów Stett-pol Sp. z o.o.	-242
Wynik netto dotyczący działalności zaniechanej	-616

Znaczące pozycje bilansowe Stett-pol Sp. z o.o. (na dzień wyłączenia z konsolidacji)	
Aktywa trwałe	2 624
Aktywa obrotowe	2 934
Razem podlegające zbyciu aktywa	5 558
Rezerwy i zobowiązania długoterminowe	1 879
Zobowiązania krótkoterminowe	3 296
Razem rezerwy i zobowiązania związane z aktywami podlegającymi zbyciu	5 175
Aktywa netto podlegające zbyciu	383
Aktywa netto podlegające zbyciu przypadające jednostce dominującej (65%)	249
Zrealizowana cena sprzedaży	7
Wynik na transakcji sprzedaży	-242

7. Władze Gastel Żurawie S.A.

Zarząd

Skład Zarządu Spółki w dniu 1 stycznia 2010 r.:

Grzegorz Żółcik	Prezes Zarządu
Piotr Guzowski	Wiceprezes Zarządu
Robert Wysocki	Członek Zarządu

W związku z połączeniem Spółki z Gastel S.A. w dniu 3 marca 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Piotra Guzowskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza postanowiła powierzyć funkcję Wiceprezesa Zarządu Panu Tomaszowi Kwiecińskiemu (dotychczasowemu Prezesowi Zarządu Gastel S.A.) oraz Członka Zarządu Panu Krzysztofowi Oleńskiemu (dotychczasowemu Członkowi Zarządu Gastel S.A.). Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

Grzegorz Żółcik	Prezes Zarządu
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu
Piotr Guzowski	Członek Zarządu
Robert Wysocki	Członek Zarządu
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu

Rada nadzorcza**Skład Rady Nadzorczej w dniu 1 stycznia 2010 r.:**

Jan Koprowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Drzewiecki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Monika Gołucka	Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Laskowski	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Skowroński	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19 kwietnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Gastel Żurawie S.A. odwołało Radę Nadzorczą Spółki w powyższym składzie i powołało nową w następującym składzie:

Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Wiesław Mieszało	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Subczyński	Członek Rady Nadzorczej
Jan Koprowski	Członek Rady Nadzorczej
Jan Sołdaczuk	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni swoją funkcję w powyższym składzie osobowym.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2011 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1 z dnia 12 lipca 2010 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

9. Stosowane zasady rachunkowości**Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości**

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Grupa Kapitałowa Gastel Żurawie stosuje nadrzędne zasady wyceny, oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia.

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie wprowadziła zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, jako że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Podstawa sporządzenia

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

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one uzyskanie korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym tj. cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Szacunkowy okres ekonomicznej użyteczności oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych zostały określone na poziomie:

- 1) know how - 20 lat
- 2) programy komputerowe - 2-5 lat

Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia oraz wszelkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do używania.

Wszelkie koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, w tym koszty napraw i konserwacji, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową, w równych ratach miesięcznych. Amortyzacja jest naliczana przez szacowany okres użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnych, o ile są istotne:

Grunty własne	nie są amortyzowane
Budynki i budowle	14 -33 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	1 - 35 lat
Środki transportu	3 - 20 lat
Pozostałe środki trwałe	2 - 10 lat

Szacunkowe okresy użytkowania, wartości krańcowe i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów, które w prezentowanym okresie nie było amortyzowane.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji pozycji rzeczowego majątku trwałego określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przeszacowań wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Leasing

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

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i kapitałową, która zmniejsza zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostałego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

W prezentowanym okresie Grupa nie korzystała z finansowania zewnętrznego na nabycie lub wytworzenie składników majątku trwałego, którego koszty zostały ujęte w kosztach wytworzenia składników majątku.

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

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się w przypadku wystąpienia prawa do kompensaty bieżących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile te pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Grupa chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

Zapasy

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszt wytworzenia, obejmujący koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich, przypisuje się do zapasów stosując zasady najwłaściwsze dla poszczególnych kategorii zapasów, przy czym większość pozycji zapasów wycenia się metodą FIFO (rozchód wycenia się kolejno po cenach tych składników, które Grupa najwcześniej nabyła).

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Należności krótkoterminowe

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, ponieważ ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

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

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Aktywa pieniężne ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy według wartości nominalnej. Wolne bieżące środki umieszcza się na lokatach typu „over night”.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Warunkiem aktywowania kosztów, które mają służyć przyszłym okresom sprawozdawczym, jest przyniesienie przez nie w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Rozliczenie kosztów następuje w okresach miesięcznych chyba, że aktywowany koszt dotyczy przychodów późniejszego okresu.

Kapitał własny

Kapitałem podstawowym Spółki jest kapitał akcyjny. Kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze statutem Spółki.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce w bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Grupę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z obowiązującym Regulaminem Wynagradzania Pracowników spółka dominująca jest zobowiązana do wypłaty następujących dodatkowych świadczeń na rzecz pracowników:

- odpraw emerytalnych,
- odpraw rentowych.

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe zostało dokonane przez licencjonowanego aktuarusza według stanu zatrudnienia na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Metoda wykorzystana do obliczeń zgodna jest z MSR 19, jest to tzw. metoda prognozowanych świadczeń jednostkowych, zwana także metodą świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń, oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania.

Zgodnie z zaleceniami MSR 19, stopa procentowa służąca do dyskontowania przyszłych zobowiązań powinna być ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu (występujących w dniu bilansowym) z obligacji przedsiębiorstw, przy czym termin wykupu obligacji powinien być zgodny z szacunkowym terminem realizacji świadczeń. W przypadku, gdy brak jest rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, należy stosować rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do świadczeń dodatkowych. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć wiek 60 i 65 lat, odpowiednio dla kobiet i mężczyzn. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej rozumie się prawdopodobieństwo inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą.

Zobowiązania krótkoterminowe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy. Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przyszłe przychody, które nie zostały zrealizowane w bieżącym okresie sprawozdawczym. Grupa ujmuje w rozliczeniach międzyokresowych przychodów otrzymane dotacje, aby zapewnić współmierność uzyskanych przychodów z poniesionymi i kosztami. Rozliczenie dotacji w przychody następuje na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowi z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pochodne instrumenty finansowe

Grupa na dzień bilansowy nie posiada ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych.

Waluty obce

Skonsolidowane sprawozdania finansowe prezentowane jest w walutach obowiązujących na rynku działalności podstawowej dla Grupy (czyli w jej walucie funkcjonalnej). W sprawozdaniu finansowym wyniki i pozycje finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną Grupy oraz walutą prezentacji sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień (kurs zamknięcia). Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym (kurs wymiany) z dnia transakcji.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Dla potrzeb wyceny przyjęto następujące średnie kursy NBP walut obcych:

Waluta	31.12.2010	31.12.2009
Tabela	255/A/NBP/2010	255/A/NBP/2009
EUR	3,9603	4,1082
CHF	3,1639	2,8503
USD	2,9641	2,7661

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne zmniejszenia.

Sprzedaż towarów

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

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

Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmują się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy. Stopień zaawansowania realizacji transakcji określa się ujmując przychody w tych okresach, w których odbywa się świadczenie usług. W zależności od rodzaju transakcji metody wyceny mogą zawierać: pomiary wykonanych prac, procentowe ujęcie wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane lub udział kosztów transakcji poniesionych na dany dzień, w ogóle szacowanych kosztów transakcji. Przychody z umów rozliczanych na podstawie faktycznego nakładu czasu pracy ujmują się według stawek umownych, w oparciu o przepracowane roboczogodziny i poniesione koszty bezpośrednie.

Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w sposób wiarygodny, przychody z transakcji ujmują się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

Przychody z tytułu realizacji umów o budowę ujmują się zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy przedstawionymi poniżej.

Umowy o usługę budowlaną

Umowa o usługę budowlaną jest to umowa, której przedmiotem jest budowa składnika majątku lub zespołu ściśle powiązanych składników majątku, zaś terminy rozpoczęcia i zakończenia robót usytuowane są w różnych okresach sprawozdawczych.

Grupa zawiera z kontrahentami umowy w cenach stałych, w przypadku których otrzymywane jest stałe wynagrodzenie, korygowane wyłącznie w przypadku renegotjowania umowy z klientem.

Jeżeli tylko wynik umowy o budowę może być wiarygodnie oszacowany, związane z nią przychody i koszty ujmują się odnosząc się do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dany dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów umowy, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

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

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

Każdą z umów o usługę budowlaną ocenia się indywidualnie pod kątem spełnienia kryteriów z MSR 18, zgodnie z tymi kryteriami ocenia się czy nie jest to umowa o sprzedaży produktów. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie zawarła, nie prowadziła i nie rozliczała umów o usługę budowlaną, gdyż nie prowadziła tego rodzaju działalności.

Koszty

Koszty uznawane są w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że nastąpi zmniejszenie korzyści ekonomicznych Grupy, które można wiarygodnie ocenić.

Koszty działalności operacyjnej ewidencjonowane są w układzie rodzajowym oraz dodatkowo na potrzeby zarządcze według rodzajów działalności (miejsc ich powstawania).

Opodatkowanie

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

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach

następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny.

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd jednostki dominującej dokonuje szacunków zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą oraz przyjmuje założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, których nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach uznawanych za istotne. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy on wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym. Szacunki w szczególności dotyczyły:

- okresów użyteczności rzeczowego majątku trwałego,
- wartości rezydualnej rzeczowego majątku trwałego,
- długoterminowych świadczeń pracowniczych,
- utworzonych rezerw na zobowiązania,
- możliwości ściągnięcia należności i związanych z tym utworzonych odpisów aktualizujących Należności,
- stopnia zaawansowania budowy.

Opis sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, w tym obowiązujących przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej Gastel Żurawie S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą Spółek zależnych.

Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Gastel Hotele Sp. z o.o. – jednostka zależna w 98,75% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 1.01.2010 do 31.12.2010 roku.

Steet pol Sp. z o.o. – jednostka zależna w 65% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 1.01.2010 do 30.09.2010 r.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Nabyte spółki zależne są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy.

Wyłączenie wzajemnych transakcji

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały 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.

Metody konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającego udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału udziałowców niekontrolujących.

Wycena metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, po początkowym ujęciu według ceny nabycia, wycenia się metodą praw własności. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje również określoną w dniu nabycia wartość firmy.

Wycena metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych dokonywana jest według następujących zasad:

- sprawozdanie finansowe jednostki stowarzyszonej przekształcane jest zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w jednostce dominującej;
- wartość akcji/udziałów jednostki dominującej w jednostce podporządkowanej jest korygowana o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej, od dnia uzyskania znaczącego wpływu do dnia bilansowego, w tym zmniejszenia z tytułu rozliczeń z jej właścicielami;
- w przypadku gdy udział jednostki dominującej w stratach jednostki stowarzyszonej jest wyższy niż wartość nabycia udziałów – wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej następuje w wartości zerowej, gdyż jednostki dominującej i spółek stowarzyszonych nie wiążą umowy zobowiązujące do pokrycia strat w kwotach wyższych niż wartość objętych udziałów w kapitale podstawowym;
- w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazano wynik netto jednostki stowarzyszonej w części, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej;
- ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono istotne zyski i straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostką podporządkowaną a pozostałymi jednostkami objętymi konsolidacją, proporcjonalnie do posiadanych przez grupę kapitałową akcji/udziałów w jednostce podporządkowanej.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

W ocenie Zarządu spółki dominującej, poszczególne nowe standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2010 roku i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny na jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 26 kwietnia 2011 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wysięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39.

Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie) zostały opublikowane przez RMSR w dniu 7 października 2010 roku. Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywów finansowych, których w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wysięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nieprezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wysięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie) opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Poprawki do MSSF (2010)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.

Nowe i zmienione MSSF, które nie mają znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” (w ramach Poprawek do MSSF wydanych w roku 2009)

MSSF 3 (w formie zmienionej w 2008 roku) „Połączenie jednostek gospodarczych”

MSR 27(zmieniony w 2008 roku) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe

MSR 28 (zmieniony w 2008 roku) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”-

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: prezentacja

I interpretacje:

Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – opublikowane w dniu 12 marca 2009 roku i dotyczące wbudowanych instrumentów pochodnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 17, „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” – opublikowana w dniu 27 listopada 2008 roku. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Z Interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie. KIMSF 17 stosuje się prospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie.

Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów” – opublikowana w dniu 29 stycznia 2009 roku oraz obowiązująca prospektywnie do transakcji mających miejsce po dniu 30 czerwca 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” – Interpretacja opublikowana w dniu 2 listopada 2006 roku, zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku i obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja daje wytyczne co do uznawania i ujmowania transakcji płatności w formie akcji w ramach jednostek grupy kapitałowej (np. instrumentów kapitałowych podmiotu dominującego). Określa, czy transakcję taką należy wykazać jako rozliczaną w instrumentach kapitałowych, czy wykazuje się tę transakcję w jednostce zależnej jako płatność w formie akcji rozliczaną w środkach pieniężnych. Interpretacja daje również wytyczne co do umów płatności w formie akcji, w których uczestniczą co najmniej dwie jednostki z tej samej grupy kapitałowej. Grupa zastosowała zmiany wynikające z interpretacji zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” – opublikowana w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” – Interpretacja opublikowana w dniu 28 czerwca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim

klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów. Grupa nie stosuje tego typu programów.

Interpretacja KIMFS 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – opublikowana w dniu 4 lipca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Grupa zastosowała zmiany wynikające z Interpretacji zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej” – opublikowana w dniu 3 lipca 2008 i zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 30 czerwca 2009 roku. Interpretacja określa: (i) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana (ii) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany (iii) jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej.

KIMSF 17 Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli – obowiązuje od 1 lipca 2009

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie zapisów standardów w stosunku do ich daty obowiązywania zawartej w danym standardzie.

Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” – opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku i zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązаныmi) zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” lub MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18). Każda umowa dotycząca budowy nieruchomości wymaga starannej analizy umożliwiającej podjęcie decyzji, czy należy ją rozliczać zgodnie z MSR 11 czy z MSR 18. Interpretacja ta w największym stopniu dotyczy jednostek prowadzących budowę lokali mieszkalnych na sprzedaż. W przypadku umów wchodzących w zakres MSR 18 i dotyczących dostaw towarów Interpretacja wprowadza nową koncepcję, tj. dopuszcza stosowanie kryteriów ujmowania przychodu określonych w MSR 18 „w sposób ciągły równoległe z postępem prac”. W takiej sytuacji przychód ujmuje się przez odniesienie do stopnia zaawansowania budowy, stosując metodę stopnia zaawansowania umowy o usługę budowlaną.

Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Według szacunków jednostki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Standardy opublikowane, ale które jeszcze nie weszły w życie

Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 4 listopada 2009 roku.

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania opublikowane przez RMSR w dniu 26 listopada 2009 roku.

Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku. Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegotjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.

Jednostka dominująca postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Według szacunków jednostki dominującej w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

L.p.	Aktywa	Nr noty	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)		281 265	175 288
1	Wartości niematerialne	7/9	1 256	1 370
2	Rzeczowe aktywa trwałe	8/9	244 345	158 446
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe		0	0
4	Wartość firmy	10	12 713	0
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki		723	0
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	18 637	14 665
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		0	807
8	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	11	3 591	0
II	AKTYWA OBROTOWE		33 997	27 181
1	Zapasy	13	14 524	14 916
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	14	15 868	10 763
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	15	906	561
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	16	172	216
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów		2 527	725
AKTYWA RAZEM			315 262	202 469

Pasywa

L.p.	Pasywa	Nr noty	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
I	KAPITAŁ WŁASNY		129 265	29 991
1	Kapitał podstawowy	19	43 412	4 285
2	Zyski zatrzymane	21	19 823	16 659
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	21	59 941	0
4	Zysk (strata) z lat ubiegłych	21	5 532	6 313
5	Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu		557	2 734
-	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 173	2 734
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(616)	0
II	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	22	46	383
III	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		119 935	117 429
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	26 310	20 325
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23/24	126	338
3	Kredyty i pożyczki	27	31 490	23 640
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	44 376	54 664
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		17 633	18 462
6	Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
IV	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		66 016	54 666
1	Kredyty i pożyczki	27	17 768	16 477
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	21 497	19 216
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23/24	5	49
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	28	383	535
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	29	25 536	17 496
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	32	827	893
PASYWA RAZEM			315 262	202 469

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

L.p.	Pozycje	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2010	Za okres 01.01. - 31.12.2009
Działalność kontynuowana:				
A	Przychody ze sprzedaży	33	86 200	72 876
I	Sprzedaż towarów		671	7 743
II	Sprzedaż produktów		85 529	65 133
B	Koszty działalności operacyjnej	34	75 929	60 289
I	Amortyzacja		11 674	8 566
II	Zużycie materiałów i energii		15 584	15 062
III	Usługi obce		25 130	18 508
IV	Podatki i opłaty		682	1 467
V	Wynagrodzenia		17 488	13 867
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 273	2 868
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		3 652	2 984
VIII	Zmiana stanu produktów		(996)	(4 946)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		442	1 913
C	Zysk (strata) ze sprzedaży		10 271	12 587
D	Pozostałe przychody operacyjne	35	2 299	3 090
E	Pozostałe koszty operacyjne	36	1 980	2 048
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		91	126
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		284	389
III	Inne koszty operacyjne		1 605	1 533
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		10 590	13 629
G	Przychody finansowe	37	96	542
H	Koszty finansowe	38	9 075	8 230
I	Zysk (strata) brutto		1 611	5 941
J	Podatek dochodowy	40	439	3 392
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 172	2 549
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	41	(1)	(185)
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej		1 173	2 734
Działalność zaniechana:				
A	Przychody ze sprzedaży działalności zaniechanej		5 032	0
B	Koszty działalności operacyjnej działalności zaniechanej		5 521	0
C	Pozostałe przychody operacyjne działalności zaniechanej		111	0
D	Pozostałe koszty operacyjne działalności zaniechanej		9	0
E	Przychody finansowe działalności zaniechanej		33	0
F	Koszty finansowe działalności zaniechanej		228	0
G	Zysk (strata) bieżącego okresu z działalności zaniechanej		(582)	0
H	Podatek dochodowy		(6)	0
I	Zysk (strata) netto bieżącego okresu z działalności zaniechanej		(576)	0
-	Zysk (strata) netto bieżącego okresu z działalności zaniechanej udziałowców niekontrolujących		(202)	0
-	Zysk (strata) netto bieżącego okresu z działalności zaniechanej akcjonariuszy jednostki dominującej		(374)	0
J	Zysk (strata) z tytułu sprzedaży udziałów		(40)	0
-	Korekta zysku (straty) netto bieżącego okresu z działalności zaniechanej udziałowców niekontrolujących z tytułu sprzedaży udziałów		202	0
-	Zysk (strata) ze sprzedaży udziałów akcjonariuszy jednostki dominującej	5	(242)	0
-	Podatek dochodowy		(0)	0
G	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej razem (I+J)	5	(616)	0
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej udziałowców niekontrolujących		0	0
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej akcjonariuszy jednostki dominującej		(616)	0
J	Zysk (strata) netto z całej działalności		556	2 549
-	Zysk (strata) netto z całej działalności udziałowców niekontrolujących		(1)	(185)
-	Zysk (strata) netto z całej działalności akcjonariuszy jednostki dominującej		557	2 734

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Okres	Tytuł	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
01.01. - 31.12.2010	Stan na dzień 01.01.2010	4 285	16 659		6 313	2 734	29 991	383	30 374
	Wyksięgowanie kapitału zakł. Gastel SA w związku z rozł. połączenia	(4 285)					(4 285)		(4 285)
	Nadwyżka ponad wartość nominalną akcji serii F wyemitowanych w celu połączenia spółek			59 941			59 941		59 941
	Wprowadzenie kapitału zakł. EFH Żurawie Wieżowe S.A. w związku z rozł. połączenia	19 913					19 913		19 913
	Emisja akcji związana z połączeniem	23 499					23 499		23 499
	Wynik okresu ubiegłego		3 113		(430)	(2 734)	(51)		(51)
	Wynik okresu bieżącego					557	557	(203)	354
	Korekta prezentacyjna		51				51		51
	Korekta wyniku lat ubiegłych				(351)		(351)		(351)
	Wynik na działalności zaniechanej							(134)	(134)
	Razem zmniejszenia/zwiększenia	39 127	3 164	59 941	(781)	(2 177)	99 274	(337)	98 937
	Stan na dzień 31.12.2010	43 412	19 823	59 941	5 532	557	129 265	46	129 311
01.01. - 31.12.2009	Stan na dzień 01.01.2009	4 285	14 689		6 252	2 030	27 256	567	27 823
	Podział wyniku okresu ubiegłego		2 301		(270)	(2 030)			
	Wynik okresu bieżącego					2 734	2 734	(185)	2 549
	Korekta prezentacyjna		(331)		331				
	Dopłata do kapitału spółki zależnej							1	1
	Razem zmniejszenia/zwiększenia		1 970		61	703	2 734	(184)	2 550
	Stan na dzień 31.12.2009	4 285	16 659		6 313	2 734	29 991	383	30 374

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2010	Za okres 01.01. - 31.12.2009
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem		995	5 941
II	Korekty razem:		25 330	11 080
1	Amortyzacja		11 674	8 566
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		303	-1 121
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		8 307	7 738
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		101	126
5	Zmiana stanu rezerw	42	-977	543
6	Zmiana stanu zapasów	42	571	-4 975
7	Zmiana stanu należności	42	-515	4 272
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	42	6 195	-4 320
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	42	-814	526
10	Inne korekty	42	485	-275
8	Gotówka z działalności operacyjnej		26 325	17 021
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		0	1 102
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		26 325	18 123
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I	Wpływy		1 332	465
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		252	465
2	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		1 080	
II	Wydatki		1 706	22 937
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 706	22 937
2	Wydatki na aktywa finansowe		0	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-374	-22 472
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I	Wpływy		19 483	58 423
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	0
2	Kredyty i pożyczki		19 483	39 377
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)		0	19 046
II	Wydatki		45 478	54 257
1	Splaty kredytów i pożyczek		17 450	3 690
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		19 660	42 274
3	Odsetki		7 068	8 020
4	Inne wydatki finansowe		1 300	273
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-25 995	4 166
D	Przepływy pieniężne netto razem		-44	-183
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		-44	-183
F	Środki pieniężne na początek okresu		216	399
G	Środki pieniężne na koniec okresu		172	216

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2011 r.

Wybrane dane finansowe w walucie euro

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro (stan na ostatni dzień okresu w tys. zł i tys. EUR)

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa razem	315 262	202 469	79 606	49 284
Aktywa trwałe	281 265	175 288	71 021	42 668
Aktywa obrotowe	33 997	27 181	8 584	6 616
Pasywa razem	315 262	202 469	79 606	49 284
Kapitał własny	129 265	29 991	32 640	7 300
- w tym: kapitał akcyjny	43 412	4 285	10 962	1 043
Zobowiązania i rezerwy	185 951	172 095	46 954	41 891

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2010 – 31 grudnia 2010 r, przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,9603 zł/EUR.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2009 – 31 grudnia 2009, przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1082 zł/EUR.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	od 01.01. do 31.12.2010	od 01.01. do 31.12.2009	od 01.01. do 31.12.2010	od 01.01. do 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	86 200	72 876	21 526	16 789
Zysk z działalności operacyjnej kontynuowanej	10 590	13 629	2 645	3 140
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	1 611	5 941	402	1 369
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	557	2 734	139	630
<i>zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej</i>	<i>1 173</i>	<i>2 734</i>	<i>293</i>	<i>630</i>
<i>zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności zaniechanej</i>	<i>(616)</i>	<i>0</i>	<i>(154)</i>	<i>0</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 325	18 123	6 574	4 175
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(374)	(22 472)	(93)	(5 177)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25 995)	4 166	(6 492)	960
Środki pieniężne netto	(44)	(183)	(11)	(42)
Średnia ważona liczba akcji w okresie	98 427 688	48 951 252	98 427 688	48 951 252
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,01	0,06	0,00	0,01

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2010– 31.12.2010, przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. kurs 4,0044 zł/EUR.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2009– 31.12.2009, przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. kurs 4,3406 zł/EUR.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

Do dnia zatwierdzenia przez Zarząd spółki dominującej sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 29.04.2010 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia spółki dominującej przez Zarząd sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 29.04.2010 roku, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

3. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 16 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Gastel Żurawie S.A. ostatecznie uchwaliło kształt i warunki nowej emisji akcji serii H w ilości 108 530 350 akcji. Zdecydowano, że będzie to emisja przeprowadzona w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzone w drodze oferty publicznej, a akcjonariuszom Gastel Żurawie S.A., przysługiwać będzie prawo poboru akcji nowej emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji w stosunku 1 akcja = 1 prawo poboru.

Tak określona emisja została przeprowadzona w lutym 2011 r. i po jej realizacji Spółka pozyskała 43,4 mln zł, które są obecnie wydatkowane na rozwój przedsiębiorstwa poprzez:

- przeznaczenie około 55% wpływów w inwestycje zakupu żurawi hydraulicznych kołowych oraz gąsienicowych w celu wzmocnienia potencjału maszynowego, zróżnicowania oferty i odpowiedzi na zwiększenie popytu na usługi świadczone przez Spółkę,
- zaangażowanie około 45% wpływów na kapitał obrotowy w celu wspomagania już odnotowywanego i spodziewanego wzrostu wolumenu sprzedaży.

4. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych

W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek; spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. oraz spółki Gastel S.A.

Prawne aspekty połączenia

W dniu 26 października 2009 r. została podjęta uchwała Zarządu EFH Żurawie Wieżowe S.A. nr 13/S.A./09 w sprawie przyjęcia planu połączenia spółek EFH Żurawie Wieżowe S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Gastel S.A. z siedzibą w Warszawie. Plan połączenia ustanowił jako spółkę przejmującą z prawnego punktu widzenia spółkę EFH Żurawie Wieżowe S.A. będącą spółką publiczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a jako spółkę przejmowaną Gastel S.A.

Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą Spółki przejmowanej w trybie określonym w art. 492 §1 pkt 1 KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez emisje akcji, które Spółka przejmująca wydała akcjonariuszom Spółki przejmowanej. Akcje Spółki przejmującej zostały wydane akcjonariuszom Spółki przejmowanej w proporcji do posiadanych przez nich akcji Spółki przejmowanej – tak, że każdy akcjonariusz Gastel S.A. otrzymał 1 371 akcji Spółki przejmującej za 100 akcji Spółki Przejmowanej. Nie zostały przewidziane żadne ewentualne dopłaty ani uprzywilejowania.

W dniu 26 listopada 2009 r. biegły rewident wydał pozytywną opinię z badania poprawności i rzetelności planu połączenia w zakresie określonym w art. 503 KSH, oraz iż należyce określono stosunek wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej.

W dniu 8 stycznia 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę w sprawie połączenia Spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. ze spółką Gastel S.A. w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Gastel S.A. na spółkę EFH Żurawie Wieżowe S.A. w zamian za akcje, które Spółka EFH Żurawie Wieżowe S.A. miałaby wydać akcjonariuszom Spółki Gastel S.A. Postanowiono także, że akcje te zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rejestracja połączenia przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru sądowego nastąpiła w dniu 3 marca 2010 r. Zgodnie z zasadą sukcesji generalnej wyrażoną w art. 494 §1 pkt 1 k.s.h., z dniem połączenia Gastel Żurawie S.A. wstąpiła w trwające stosunki zobowiązaniowe oraz wszelkie prawa, w których pierwotną stroną była Gastel S.A. Zgodnie z wyżej opisaną procedurą połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę przejmującą Spółki Przejmowanej (Gastel S.A.) poprzez przeniesienie majątku z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego EFH Żurawie Wieżowe S.A. poprzez emisję akcji serii F, które zostały wydane akcjonariuszom Gastel S.A. zgodnie z ustalonym parytetem wymiany.

Jednoczenie w dniu 22 lutego 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o zmianie firmy Spółki z prawnego punktu widzenia przejmującej z EFH Żurawie Wieżowe S.A. na Gastel Żurawie S.A. – fakt ten został zarejestrowany przez sąd dnia 3 marca 2010 r.

Wycena majątku

Wycena majątku przedsiębiorstwa EFH Żurawie Wieżowe S.A. przeprowadzana została w związku z obowiązkiem stosowania przez Gastel Żurawie S.A. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przy sporządzaniu sprawozdań finansowych, w tym zastosowanie MSSF do rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. Standard MSSF 3 stanowi, iż wszystkie połączenia jednostek gospodarczych należy rozliczać metodą przejęcia, co skutkuje ujęciem wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, a także ustalenie wartości firmy przez jednostkę przejmującą.

Wobec powyższego jednostki łączące się powinny:

- zidentyfikować jednostkę przejmującą i przejmowaną
- ustalić dzień przejęcia
- ująć i wycenić możliwości do zidentyfikowania nabyte aktywa, przejęte zobowiązania
- ująć i wycenić wartości firmy lub zysk z okazynego nabycia.

Identyfikacja jednostki przejmującej zgodnie z MSSF 3

Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 jednostką przejmującą jest ten podmiot spośród łączących się jednostek który obejmuje kontrolę nad jednostką przejmowaną.

Uzyskanie kontroli nad podmiotem następuje jeśli w wyniku połączenia podmiotów jedna ze stron uzyskała władzę nad polityką finansową i operacyjną drugiego podmiotu w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności poprzez:

- posiadanie ponad połowy praw głosu w połączonych podmiotach
- posiadanie uprawnień do powołania lub usunięcia większości członków zarządu
- posiadanie uprawnień do oddawania większości głosów na posiedzeniach zarządu
- posiadanie zdolności ustalania doboru zespołu zarządzającego jednostką.

Czynnik	EFH Żurawie Wieżowe S.A.	Gastel S.A.	Wskazanie spółki przejmującej
Par. B16			
Relatywna wielkość spółek*			
Aktywa netto:	89 826 tys. zł	31.277 tys. zł	Gastel S.A.
Przychody	17 196 tys. zł	57 772 tys. zł	
Zysk netto	1 382 tys. zł	3 680 tys. zł	
Zatrudnienie	50	190	
prawa głosu w połączonej jednostce	46%	54%	Gastel S.A.
Skład organu zarządzającego	W świetle statutu Zarząd powoływany jest przez RN, a RN przez WZA		Gastel S.A.
Skład Zarządu w połączonej jednostce	3	2	EFH Żurawie Wieżowe S.A.
Skład kierownictwa wyższego szczebla	na dzień przejęcia większość top managementu pochodzi z Gastel S.A.)		Gastel S.A.

Poniżej przedstawiono ustalenie czynników decydujących o wyłonieniu jednostki przejmującej:

*na dzień 30.09.2009 – sprawozdania załączone do Planu połączenia

Na podstawie powyższej analizy w świetle MSSF 3 w połączeniu spółek ujawniono tzw. przejęcie odwrotne z punktu widzenia rachunkowości. Przejęcie odwrotne ma miejsce wówczas, gdy jednostka, która emituje papiery wartościowe (jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia) jest identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości na podstawie wytycznych w paragrafach B13-B18 MSSF 3 – dane oraz wnioski przedstawione w powyższej tabeli.

Jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości, dla uznania transakcji za przejęcie odwrotne.

Jednostka niepubliczna Gastel S.A. sprawia, że jednostka publiczna nabywa jej udziały kapitałowe w zamian za udziały kapitałowe jednostki publicznej EFH Żurawie Wieżowe S.A.. W tym przypadku jednostka publiczna jest jednostką przejmującą z prawnego punktu widzenia, ponieważ wyemitowała swoje udiały kapitałowe, a jednostka niepubliczna jest jednostką przejmowaną z prawnego punktu widzenia, ponieważ jej udiały kapitałowe zostały nabyte.

Tym niemniej zastosowanie wytycznych z paragrafów B13-B18 prowadzi do zidentyfikowania:

a) jednostki publicznej jako jednostki przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości (jednostka przejmowana dla celów rachunkowości), oraz

b) jednostki niepublicznej jako jednostki przejmującej z punktu widzenia rachunkowości (jednostka przejmująca dla celów z rachunkowości).

Jednostka przejmowana dla celów rachunkowości spełnia ponadto wymogi definicji przedsięwzięcia tj. jest zintegrowanym zespołem działań i aktywów, którym można operować i zarządzać w celu uzyskania zwrotu w formie dywidend, obniżenia kosztów lub uzyskania innych korzyści bezpośrednio dla inwestorów lub innych właścicieli, członków lub uczestników, aby transakcja mogła być rozliczona jako przejęcie odwrotne, oraz wszystkie zasady ujmowania i wyceny zawarte w MSSF 3, w tym dotyczące wymogów ujmowania wartości firmy.

Zgodnie z treścią MSSF 3 połączenie spółek będzie klasyfikowane jako przejęcie odwrotne, tj. dla celów rachunkowych spółką przejmującą będzie Gastel S.A.

Nazwa i opis jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości

Nazwa	Gastel Żurawie Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	Ul. Puławska 538, 02-884 Warszawa
REGON	017433674
PKD	7732Z
NIP	951-20-32-166
KRS	0000261094

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS.

W związku z realizowanym procesem połączenia EFH Żurawie Wieżowe S.A. z Gastel S.A. w dniu 22 lutego 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EFH Żurawie Wieżowe S.A. postanowiło zmienić nazwę Spółki na Gastel Żurawie S.A.

Zmiana ta została zarejestrowana we właściwym sądzie rejestrowym w dniu 3 marca 2010 r.

EFH Żurawie Wieżowe S.A. powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która funkcjonowała jako spółka z o.o. do dnia 31 lipca 2006 r. i zarejestrowana była pod nr KRS 0000069998.

Przedmiot działalności spółki przejmowanej

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki przejmowanej jest wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 7732.Z).

Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie zaklasyfikowała Spółkę do sektora BUDOWNICTWO

Data przejęcia

Dzień przejęcia to dzień objęcia kontroli nad jednostką przejmowaną. Dniem tym jest dzień, w którym jednostka przejmująca w rozumieniu prawa dokonuje zapłaty, przejmuje aktywa i zobowiązania należące do jednostki przejmowanej. W myśl powyższej definicji przejęcie nastąpiło w dniu 03.03.2010 r.

Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu

Ustalony w planie połączenia parytet wymiany wynosił 13,71 akcji EFH Żurawie Wieżowe S.A. za 1 akcję Gastel S.A. Liczba wyemitowanych akcji emisji połączeniowej Serii F wyniosła zatem 58 747 350 akcji. W wyniku objęcia przez akcjonariuszy Gastel S.A. akcji emisji połączeniowej udział właścicieli Gastel S.A. w kapitale podstawowym połączonej jednostki wyniósł 54,13%.

Główne przyczyny połączenia jednostek

Głównym celem połączenia jest istotne wzmocnienie potencjału łączących się podmiotów i stworzenie przedsiębiorstwa, które będzie mogło odegrać ważną rolę na tradycyjnych rynkach dotychczasowej działalności każdej z łączących się spółek. W wyniku połączenia powstała największa na rynku polskim firma oferująca usługi transportu pionowego dla budownictwa, a dysponowany przez nią potencjał sprzętowy i organizacyjny umożliwi zapewnienie odpowiedniego do swojej wielkości udziału w obecnym rynku jak również otwarcie na nowe rynki.

Połączone spółki są w stanie przedstawić ofertę usług stanowiącą właściwą odpowiedź konkurencyjną w konfrontacji z konkurentami krajowymi i z zagranicy. Dostosowana do nowych wyzwań skala oferty umożliwi również większą odporność spółki powstałej w wyniku połączenia na niekorzystne zmiany w poziomie marży realizowanej w usługach transportu pionowego w okresie osłabienia aktywności gospodarczej lub w warunkach recesji. Połączenie spółek pozwoli na osiągnięcie widocznych korzyści wynikających z większej skali, które będą obejmować wyniki integracji poszczególnych działów obu spółek poprzez eliminację pokrywających się zakresów działania jak i optymalizację funkcjonowania działów odpowiedzialnych za sprzedaż i obsługę klientów. Bezpośrednie oszczędności powstaną również jako rezultat połączenia bazy sprzętowej, w formie niższych kosztów logistyki i zarządzania sprzętem dźwigowym. Niższe koszty stałe i koszty zmienne sprzedaży na jednostkę przychodu zapewnią wyższą elastyczność poziomu marży operacyjnej i zwiększoną odporność wyników spółki na poziom marż realizowanych w usługach transportu pionowego w budownictwie.

Oferta usług oferowanych przez spółkę powstałą w wyniku połączenia obejmuje usługi transportu pionowego przy wykorzystaniu wszystkich dostępnych rodzajów lądowego sprzętu dźwigowego.

Po połączeniu spółka jest m. in. w stanie w sposób kompleksowy świadczyć usługi na rzecz inwestorów z sektora energetycznego budujących farmy wiatrowe jak również na rzecz firm telekomunikacyjnych rozbudowujących sieci nadajników masztowych.

Dywersyfikacja działalności zapewni spółce powstałej w wyniku połączenia bardziej stabilne warunki tworzenia i zarządzania strumieniami pieniężnymi. Połączenie powoduje również znaczące zwiększenie kapitalizacji Spółki, co powinno znaleźć odzwierciedlenie w zwiększonym zainteresowaniu ze strony instytucji finansowych, dla których wielkość podmiotu a także zwiększona płynność akcji po połączeniu ma istotne znaczenie przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty

Zgodnie z par. 37 MSSF 3, zapłatę przekazaną w ramach połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej obliczanej jako ustaloną na dzień przejęcia sumę wartości godziwych udziałów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą.

W przejęciu odwrotnym jednostka przejmująca dla celów rachunkowości nie przekazuje zapłaty za jednostkę przejmowaną. Natomiast jednostka przejmowana dla celów rachunkowości emituje swoje udziały kapitałowe dla właścicieli jednostki przejmującej dla celów rachunkowości.

Wartość godziwa na dzień przejęcia zapłaty przekazanej przez jednostkę przejmującą dla celów rachunkowości za jej udziały w jednostce przejmowanej dla celów rachunkowości opiera się na liczbie udziałów kapitałowych, które jednostka z prawnego punktu widzenia zależna musiałaby wyemitować, aby właścicielom jednostki z prawnego

punktu widzenia dominującej przekazać ten sam procent udziałów kapitałowych w połączonej jednostce, która powstaje w wyniku przejęcia odwrotnego.

Gastel S.A. jako jednostka przejmująca dla celów rachunkowości musiałaby wyemitować 3 631 145 swoich akcji, aby właścicielom EFH Żurawie Wieżowe S.A. zapewnić ten sam procent (45,87%) udziałów kapitałowych w połączonej jednostce.

Z uwagi na to, że akcje Gastel S.A. nie były notowane i nie można było w sposób wiarygodny określić ich wartości godziwej na dzień połączenia, wartość godziwa przekazanej zapłaty została ustalona na podstawie wartości godziwej akcji EFH Żurawie Wieżowe S.A. na dzień przejęcia. Wartość jednej akcji EFH Żurawie S.A. została ustalona na kwotę 1,99 PLN, jako kurs zamknięcia akcji na dzień połączenia (przejęcia). Liczba akcji EFH Żurawie Wieżowe S.A. przed połączeniem wynosiła 49 783 000 akcji, wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła zatem 99.068 tys. zł.

Jednostka przejmująca Gastel S.A. poniżej prezentuje zgodnie par 61 MSSF 3 informacje umożliwiające użytkownikom jej sprawozdania finansowego ocenę skutków finansowych korekt ujętych w bieżącym okresie, które dotyczą połączenia z Gastel Żurawie S.A. na dzień 2 marca 2010 roku.

Tytuł	Gastel S.A. stan na dzień 02.03.2010	Gastel Żurawie S.A. stan na dzień 02.03.2010	Korekty połączeniowe	Po połączeniu stan na dzień 2.03.2010
AKTYWA TRWAŁE	170 280	103 265	12 305	285 850
w tym wartość firmy	0	0	12 713	12 713
AKTYWA OBROTOWE	23 134	8 113	-736	30 512
AKTYWA RAZEM	193 414	111 378	11 569	316 362
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	29 078	88 217	10 851	128 146
Kapitał podstawowy	4 285	19 913	19 214	43 412
Kapitał (fundusz) zapasowy	15 754	58 682	-58 682	15 754
Kapitał - agio połączeniowe	0	0	59 941	59 941
Kapitał rezerwowy	0	11 174	-11 174	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 869	-397	397	9 869
Zysk (strata) netto	-830	-1 155	1 155	-830
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	20 160	2 735	718	23 614
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	144 176	20 426	0	164 602
PASYWA RAZEM	193 414	111 378	11 569	316 362

Wartość godziwa należności oraz kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań

Na bazie dokonanych wycen ustalono ujęcie wartości firmy:

Wartość godziwa instrumentu kapitałowego	99 068
Wartość aktywów netto spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. – przed wyceną	88 217
Wartość godziwa aktywów netto spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. – uwzględniając wycenę korekty połączeniowe	86 353
Wartość firmy	12 713

Koszty związane z połączeniem

Spółka Gastel Żurawie S.A. sporządzała sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości na podstawie której koszty związane z połączeniem były aktywowane, w momencie połączenia koszty te zostały ujawnione w rozliczeniu połączenia. W rozliczeniu połączenia kwota kosztów związanych z przejęciem stanowiła wartość 654 tys. zł. Spółka Gastel S.A. ponosiła koszty ujęte jako koszt okresu w roku 2009 oraz w roku 2010 na ogólną kwotę 275 tys. zł.

Dane połączonych jednostek tak jakby datą przejęcia był początek roku

Zgodnie z par. B64 Spółka ujawnia przychody oraz zysk lub stratę połączonej jednostki za bieżący okres sprawozdawczy, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia w przypadku wszystkich połączeń jednostek przeprowadzonych w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego.

w tys. zł

Przychody ze sprzedaży pro forma	84 941
Koszty działalności pro forma	83 987
Zysk/strata brutto pro forma	954
Zysk/strata netto pro forma	755

Ujawnienie kwoty przychodu oraz zysku lub straty jednostki przejmowanej od dnia przejęcia, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy jest niewykonalne w praktyce, w rozumieniu MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*, gdyż spółka nie ewidencjonuje danych w podziale na jednostkę przejmowaną i przejmującą we wszystkich elementach sprawozdania z całkowitych dochodów w rozumieniu MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*.

5. Wyłączenie spółki zależnej z konsolidacji

W dniu 20 września 2010 r. po dokonaniu analizy sytuacji ekonomicznej Stett-pol Sp. z o.o. oraz uzyskiwanych w ostatnim okresie rezultatów działalności spółki, a także relacji tych wartości w stosunku do założonej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie, Zarząd Gastel Żurawie S.A. podjął uchwałę o sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów spółki Stett-pol Sp. z o.o. W związku z powyższym dokonano wyłączenia tej spółki z konsolidacji w informacjach finansowych sporządzonych na dzień 30 września 2010 r. i w sprawozdaniu jednostkowym za III kwartał 2010 r. inwestycje w jednostkach zależnych zaklasyfikowano jako aktywa trwałe przeznaczone do zbycia. Stosownie do powyższego w sprawozdaniu skonsolidowanym za III kwartał 2010 r. dokonano reklasyfikacji aktywów i zobowiązań dotyczących działalności zaniechanej na moment przeznaczenia wskazanych aktywów do sprzedaży.

Transakcja sprzedaży została zawarta w dniu 16 listopada 2010 r. W transakcji tej Gastel Żurawie S.A. sprzedała wszystkie posiadane udziały Stett-pol Sp. z o.o. osobie fizycznej za cenę 6,5 tys. zł.

Wynik na działalności zaniechanej	
Wynik netto Stett-pol Sp. z o.o. za okres 01.01. – 30.09.2010	-576
Wynik netto Stett-pol Sp. z o.o. za okres 01.01. – 30.09.2010 przypadający jednostce dominującej (65%)	-374
Wynik na transakcji zbycia udziałów Stett-pol Sp. z o.o.	-242
Wynik netto dotyczący działalności zaniechanej	-616

Znaczące pozycje bilansowe Stett-pol Sp. z o.o. (na dzień wyłączenia z konsolidacji)	
Aktywa trwałe	2 624
Aktywa obrotowe	2 934
Razem podlegające zbyciu aktywa	5 558
Rezerwy i zobowiązania długoterminowe	1 879
Zobowiązania krótkoterminowe	3 296
Razem rezerwy i zobowiązania związane z aktywami podlegającymi zbyciu	5 175
Aktywa netto podlegające zbyciu	383
Aktywa netto podlegające zbyciu przypadające jednostce dominującej (65%)	249
Zrealizowana cena sprzedaży	7
Wynik na transakcji sprzedaży	-242

6. Zmiany w danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała zmiany prezentacji poniższych wartości:

Pozycja sprawozdania	Wartość ujawniona w sprawozdaniu rocznym za 2009	Wartość ujawniona w danych porównywalnych sprawozdaniu rocznym 2010	Korekta	Uwagi
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 324	10 763	-561	należności faktorowane
Pozostałe aktywa finansowe	0	561	561	należności faktorowane
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	584	49	-535	wartość niewykorzystanych urlopów
Rozliczenia międzyokresowe bierne	0	535	535	wartość niewykorzystanych urlopów
Pozostałe rezerwy	436	0	-436	rezerwy na przyszłe koszty
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 060	17 496	436	rezerwy na przyszłe koszty
Przychody ze sprzedaży: zmiana stanu produktów	4 946	0	-4 946	zmiana stanu produktów
Koszty operacyjne: zmiana stanu produktów	0	-4 946	-4 946	zmiana stanu produktów

7. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 297	2 297
2	Zwiększenia	0	0	27	27
a	zakup	0	0	5	5
b	wartość brutto wartości niematerialnych z połączenia spółek na dzień 03.03.2010	0	0	22	22
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	2 324	2 324
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	927	927
6	Zwiększenia	0	0	141	141
a	amortyzacja za okres	0	0	141	141
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 068	1 068
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 370	1 370
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 256	1 256
-	w tym leasingowane	0	0	0	0

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 297	2 297
2	Zwiększenia	0	0	317	317
a	przemieszczenia wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	317	317
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
a	przemieszczenia wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	317	317
4	Bilans zamknięcia	0	0	2 297	2 297
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	749	749
6	Zwiększenia	0	0	464	464
a	amortyzacja za okres	0	0	178	178
b	przemieszczenia wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	286	286
7	Zmniejszenia	0	0	286	286
a	przemieszczenia wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	286	286
c	trwała utrata wartości	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	927	927
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 548	1 548
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 370	1 370
-	w tym leasingowane	0	0	80	80

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	1 954	2 016	137 381	25 894	202	7 264	174 711
2	Zwiększenia	1 841	1 902	97 061	2 717	717	687	104 925
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	68	0	9	0	77
B	zakup środków trwałych	0	51	862	100	40	687	1 740
C	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	1 280	1 572	180	0	3 032
D	wartość brutto środków trwałych z połączenia spółek na dzień 03.03.2010	1 841	1 851	94 850	1 045	488	0	100 075
3	Zmniejszenia	1 795	0	0	910	30	1 872	4 607
a	sprzedaż	0	0	0	796	30	0	826
b	likwidacja	0	0	0	114	0	0	114
g	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	0	0	0		77	77
h	pozostałe - aktywa dostępne do sprzedaży	1 795	0	0	0	0	1 795	3 590
4	Bilans zamknięcia	2 000	3 918	234 442	27 701	889	6 079	275 029

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	253	14 931	4 442	162	0	19 788
2	Zwiększenia	0	127	9 378	1 964	64	0	11 533
a	amortyzacja za okres	0	127	9 378	1 964	64	0	11 533
3	Zmniejszenia	0	0	0	623	14	0	637
a	sprzedaż	0	0	0	567	14	0	581
b	likwidacja	0	0	0	56	0	0	56
4	Bilans zamknięcia	0	380	24 309	5 783	212	0	30 684
5	Wartość netto na początek okresu	1 954	1 763	122 450	21 452	40	7 264	154 923
6	Wartość netto na koniec okresu	2 000	3 538	210 133	21 918	677	6 079	244 345
-	w tym leasingowane	0	0	84 625	20 967	171	0	105 763

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	1 954	2 016	95 754	21 634	192	2 005	123 555
2	Zwiększenia	0	0	41 650	6 481	10	2 019	50 160
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	441	0	0	0	441
b	zakup środków trwałych	0	0	20 957	41	10	2 019	23 027
c	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	20 252	6 440	0	0	26 692
3	Zmniejszenia	0	0	23	2 221	0	441	2 685
a	sprzedaż	0	0	23	1 135	0	0	1 158
b	likwidacja	0	0	0	28	0	0	28
g	pozostałe	0	0	0	1 058	0	441	1 499
4	Bilans zamknięcia	1 954	2 016	137 381	25 894	202	3 583	171 030

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	192	9 148	3 386	137	0	12 863
2	Zwiększenia	0	61	5 787	2 035	25	0	7 908
b	amortyzacja za okres	0	61	5 787	2 035	25	0	7 908
3	Zmniejszenia	0	0	4	979	0	0	983
a	sprzedaż	0	0	4	871	0	0	875
b	likwidacja	0	0	0	28	0	0	28
c	pozostałe	0	0	0	80	0	0	80
4	Bilans zamknięcia	0	253	14 931	4 442	162	0	19 788
5	Wartość netto na początek okresu	1 954	1 824	86 606	18 248	55	2 005	110 692
6	Wartość netto na koniec okresu	1 954	1 763	122 450	21 452	40	3 583	151 242
-	w tym leasingowane	0	0	95 350	21 157	0	0	116 507

9. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności**Wartości niematerialne**

Lp.	Treść	2010	2009
1	Wartości niematerialne własne	1 256	1 290
2	Wartości niematerialne w leasingu finansowym	0	80
Razem		1 256	1 370

Rzeczowe aktywa trwałe (włącznie z środkami trwałymi w budowie)

Lp.	Treść	2010	2009
1	Rzeczowe aktywa trwałe własne	132 503	31 169
a	w tym: środki trwałe w budowie	6 079	7 264
2	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym	105 763	120 013
Razem		244 345	158 446

10. Wartość firmy

Po połączeniu spółek Gastel S.A. i Gastel Żurawie S.A. wg stanu ksiąg na dzień 2 marca 2010 roku powstała wartość firmy w kwocie 12 713 tys. zł. Od momentu połączenia następowały wewnętrzne procesy organizacyjne, w wyniku których doszło do pełnej integracji operacyjnej obu spółek. Wartość firmy na dzień 31.12.2010 roku nie została poddana corocznemu testowi na utratę wartości ponieważ nie upłynął 12 miesięczny okres rozliczenia połączenia.

Wartość firmy na dzień 01.01.2010	0
Zwiększenia wartości firmy w ciągu okresu	12 713
Zmniejszenia wartości firm w ciągu okresu	0
Wartość firmy na dzień 31.12.2010	12 713

11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży – stan na dzień 31.12.2010 r.	Wartość	Uwagi
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 795	W dniu 28.10.2010 r. Rada Nadzorcza Spółki udzieliła zgody na sprzedaż nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Szlacheckiej, a Zarząd rozpoczął aktywne poszukiwanie nabywców.
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	1 796	
Razem		3 591	

12. Aktywa z tytułu podatku odroczonego**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19%**

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010
1	Należności z tytułu dostaw i usług	Podstawa	620	168		788
		Podatek	118	32		150
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	0	1 375		1 375
		Podatek	0	261		261
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	0	48		48
		Podatek	0	9		9
4	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	0	21 613		21 613
		Podatek	0	4 106		4 106
5	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	386		255	131
		Podatek	73		48	25
6	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	70 921		5 048	65 873
		Podatek	13 476		960	12 516
7	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	535		152	383
		Podatek	102		29	73
8	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	980	1 477		2 457
		Podatek	185	282		467
9	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	3 740	1 683		5 423
		Podatek	711	320		1 030
Razem		Podstawa	77 182	26 364	5 455	98 091
		Podatek	14 665	5 010	1 037	18 637

Zwiększenia aktywów obejmują również zwiększenia z BO Gastel Żurawie S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) z połączenia spółek.

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009
1	Należności z tytułu dostaw i usług	Podstawa	665		45	620
		Podatek	126		9	118
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	0			0
		Podatek	0			0
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	0			0
		Podatek	0			0
3	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	0			0
		Podatek	0			0
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	357	29		386
		Podatek	68	6		73
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	76 317		5 396	70 921
		Podatek	14 500		1 024	13 476
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	1 302		767	535
		Podatek	247		146	102
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	1 510		530	980
		Podatek	287		102	185
8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	71	3 669		3 740
		Podatek	13	697		711
Razem		Podstawa	80 222	3 698	6 738	77 182
		Podatek	15 242	703	1 280	14 665

13. Zapasy

Lp.	Treść	2010	2009
1	Materiały (wg ceny nabycia)	1 034	1 059
2	Półprodukty i produkty w toku (w/g kosztu wytworzenia)	12 726	12 481
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	589	916
4	Towary	175	460
Razem		14 524	14 916

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartości zapasów. Na posiadanych zapasach Grupa nie ustanowiła żadnych zabezpieczeń.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**Należności krótkoterminowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2010 r.			Stan na 31.12.2009 r.		
		wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	0	0	0	0	0	0
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0	0	0	0	0	0
-	-do 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	16 762	894	15 868	13 408	2 084	11 324
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	15 588	894	14 694	12 566	2 084	10 482
-	- do 12 miesięcy	15 588	894	14 694	12 566	2 084	10 482
-	- pow. 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b	zaliczki na dostawy				95	0	95
c	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	791	0	791	570	0	570
-	- w tym z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
d	inne	383		383	177	0	177
RAZEM		16 762	894	15 868	13 408	2 084	11 324

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	2010	2009
1	Należności z tytułu dostaw i usług brutto w tym:	15 588	12 566
a	bieżące	10 342	6 166
b	przeterminowane	5 246	6 400
-	od 0 do 30 dni	3 133	3 042
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	939	909
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	107	283
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	0	303
-	powyżej 1 roku	1 067	1 863
2	Odpisy aktualizujące	894	2 084
3	Należności z tytułu dostaw i usług netto	14 694	10 482

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	2010	2009
1	Bilans otwarcia	2 084	1 781
2	Zwiększenia	452	389
a	utworzenie odpisów aktualizujących	290	389
b	przejęcie odpisów aktualizujących z połączenia spółek	162	0
3	Zmniejszenia	1 642	86
a	wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	1 581	0
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	61	86
4	Bilans zamknięcia	894	2 084

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Lp.	Treść	2010	2009
1	Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej	153	1 466
2	Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	151	1 466
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej		2	0

15. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Treść	2010	2009
1	Należności handlowe w faktoringu brutto	728	561
-	Odpisy aktualizujące należności w faktoringu	103	0
2	Należności handlowe w faktoringu netto	625	561
3	Udzielone pożyczki	281	0
Razem		906	561

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lp.	Treść	2010	2009
1	Środki pieniężne w kasie	102	22
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	70	194
Razem		172	216

17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Treść	2010	2009
1	RMK czynne długoterminowe	0	807
2	RMK czynne krótkoterminowe	2 527	725
Razem		2 527	1 532

Lp.	Treść	2010	2009
1	Koszty emisji akcji*	1 187	389
2	Ubezpieczenia	302	296
3	Doradztwo związane z dotacją UE	807	840
4	Pozostałe wydatki do rozliczenia w czasie	231	7
Razem		2 527	1 532

*- w pozycji tej uwzględniono koszty publicznej emisji akcji przeprowadzonej w lutym 2011 r.

18. Aktywa warunkowe

Aktywa warunkowe powstają w wyniku nieplanowanych lub innych nieoczekiwanych zdarzeń, które rodzą możliwość nastąpienia wpływu do jednostki gospodarczej środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Do aktywów warunkowych zaliczamy między innymi roszczenia, których jednostka gospodarcza dochodzi na drodze postępowania sądowego, a którego wyniki są niepewne.

Grupa ujawnia informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

Lp.	Treść	2010	2009
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	153	1 466
Razem		153	1 466

Na roszczenia o należności dochodzone na drodze sądowej ujawnione w 2009 r. zostały utworzone odpisy aktualizujące.

19. Kapitał akcyjny jednostki dominującej

Lp.	Seria akcji	wartość nominalna akcji [zł]	Liczba akcji w serii	Wartość serii	Prawa, przywileje i ograniczenia związane z akcjami
1	A	0,40	8 556 250	3 422 500,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
2	B	0,40	8 556 250	3 422 500,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
3	C	0,40	19 000 000	7 600 000,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
4	D	0,40	1 633 000	653 200,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
5	E	0,40	12 037 500	4 815 000,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
6	F	0,40	58 747 350	23 498 940,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
Razem			108 530 350	43 412 140,00	

Na dzień bilansowy 31.12.2010 Spółka nie posiada akcji własnych, a jednostki zależne w Grupie Kapitałowej nie posiadają akcji Spółki.

Uzgodnienie zmian liczby akcji na początek i koniec okresu:

Liczba akcji na dzień 01.01.2010	4 285 000 szt.
Wyśięgowanie kapitału akcyjnego Gastel SA w związku z rozł. połączenia	-4 285 000 szt.
Wprowadzenie kapitału akcyjnego EFH Żurawie Wieżowe S.A. w związku z rozł. połączenia	108 530 350 szt.
Liczba akcji na dzień 31.12.2010	108 530 350 szt.

20. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję

Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	1 173	2 734
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	98 427 688	48 951 252
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,06
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	206 958 038	49 534 179
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,06

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej na jedną akcję

Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej i zaniechanej	557	2 734
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	98 427 688	48 951 252
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,06
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	206 958 038	49 534 179
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,06

21. Zyski zatrzymane i kapitał zapasowy

Pozycja „Zyski zatrzymane” w okresie sprawozdawczym jest tworzona z wyniku podziału zysku z lat ubiegłych.

Zyski zatrzymane

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zyski zatrzymane na początek okresu	16 659	14 689
2	zwiększenia - przekazanie na kapitał zapasowy uchwałą Zgromadzenia Wspólników zysku wypracowanego przez spółkę w roku poprzedzającym rok obrotowy	3 113	2 301
3	korekta prezentacyjna	51	-331
4	Zyski zatrzymane na koniec okresu	19 823	16 659

Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)

Lp.	Treść	2010	2009
1	Kapitał zapasowy na początek okresu	0	0
2	zwiększenie z tytułu emisji i sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	59 941	0
3	Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 941	0

Wynik lat ubiegłych

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zyska (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 313	6 252
2	podział wyniku okresu ubiegłego	-430	-270
3	korekta przychodów w ubiegłych okresach	-351	331
4	Zyska (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5 532	6 313

22. Kapitał udziałowców niekontrolujących

Lp.	Treść	31.12.2010	31.12.2009
1	Stan na początek okresu	383	567
-	Gastel Hotele Sp. z o.o.	336	520
-	Stett-pol Sp. z o.o.	47	47
a	zwiększenia z tytułu wpłaty udziału w kapitale podstawowym	0	1
-	Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	1
-	Stett-pol Sp. z o.o.	0	0
b	zmniejszenia z tytułu wykluczenia działalności zaniechanej	-336	0
-	Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	0
-	Stett-pol Sp. z o.o.	-336	0
c	zmniejszenia z tytułu udziału w stracie	-1	-185
-	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-1	-1
-	Stett-pol Sp. z o.o.	0	-184
2	Stan na koniec okresu	46	383
-	Gastel Hotele Sp. z o.o.	46	336
-	Stett-pol Sp. z o.o.	0	47

23. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Treść	2010	2009
1	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	299
2	Rezerwy na odprawy emerytalne	131	82
3	Rezerwy na odprawy rentowe	0	6
Razem		131	387

w tym			
Krótkoterminowe		5	49
Długoterminowe		126	338

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe w 2010 r. zostało dokonane według stanu zatrudnienia na 31.12.2010 r. Obliczenia wykonane zostały przy użyciu metody aktuarialnej, na podstawie następujących informacji:

- rok urodzenia pracownika,
- płeć pracownika,
- podstawa wymiaru wysokości odprawy emerytalnej i rentowej,
- wysokość brutto miesięcznego wynagrodzenia,
- staż pracy u Pracodawcy,
- informacja o odejściach i zwolnieniach z pracy w roku ubiegłym,
- informacja o nowozatrudnionych pracownikach w roku ubiegłym.

Z uwagi na brak rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rynkową rentowność 10 - letnich obligacji skarbowych wynoszącą 5,5%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (przyjęto, że inflacja będzie się kształtować na poziomie 2.5% rocznie) i prognozowanego wzrostu płac (przyjęto, że realny wzrost płac będzie się kształtować na poziomie 1.0% rocznie, nominalnie 3,5% rocznie) ustalono wypadkową stopę dyskontową.

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe w 2009 r. zostało dokonane według stanu zatrudnienia na 31.12.2009 r. Obliczenia wykonane zostały przy użyciu metody aktuarialnej, na podstawie następujących informacji:

- rok urodzenia pracownika,
- płeć pracownika,
- podstawa wymiaru wysokości odprawy emerytalnej i rentowej,
- wysokość zasadniczego wynagrodzenia brutto,
- staż pracy u Pracodawcy,
- planowane przejścia na emeryturę w ciągu najbliższych 12 miesięcy,
- informacja o odejściach i zwolnieniach z pracy w roku ubiegłym,
- informacja o nowozatrudnionych pracownikach w roku ubiegłym.

Z uwagi na brak rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rynkową rentowność 10 - letnich obligacji skarbowych wynoszącą 6,0%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (przyjęto, że inflacja będzie się kształtować na poziomie 2.5% rocznie) i prognozowanego wzrostu płac (przyjęto, że realny wzrost płac będzie się kształtować na poziomie 1.0% rocznie) ustalono stopę dyskontową na poziomie 2.0%.

24. Zmiany w stanie rezerw

Lp.	Treść	B.O. 2010	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 12/2010
1	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	299	0	299	0	0
2	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	88	0	0	43	131
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		387	0	299	43	131

Lp.	Treść	B.O. 2009	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 12/2009
1	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	276	0	0	23	299
2	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	81	0	0	7	88
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		357	0	0	30	387

25. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010
1	Wartości niematerialne	Podstawa	1 332		96	1 236
		Podatek	253		18	235
2	Rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	103 592	32 422		136 014
		Podatek	19 682	6 160		25 843
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	3	2		5
		Podatek	1	0		1
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	1 230		34	1 196
		Podatek	234		6	227
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	506		506	0
		Podatek	97		96	1
6	Kredyty i pożyczki	Podstawa	310		289	21
		Podatek	58		55	3
Razem		Podstawa	106 973	32 424	925	138 472
		Podatek	20 325	6 161	176	26 310

Zwiększenia rezerw obejmują również zwiększenia z BO Gastel Żurawie S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) z połączenia spółek.

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009
1	Wartości niematerialne	Podstawa	1 481		149	1 332
		Podatek	281		28	253
2	Rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	89 172	14 420		103 592
		Podatek	16 942	2 741		19 682
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	0	3		3
		Podatek	0	1		1
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	1 477		247	1 230
		Podatek	281		47	234
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	31	475		506
		Podatek	6	91		97
6	Kredyty i pożyczki	Podstawa	0	310		310
		Podatek	0	58		58
Razem		Podstawa	92 161	15 208	396	106 973
		Podatek	17 510	2 891	75	20 325

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Lp.	Treść	2010	2009
1	Aktywo z tytułu podatku odroczonego	18 638	14 665
2	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	26 405	20 325
4	Aktywo/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-7 767	-5 660
5	Zmiana netto podatku odroczonego	-2 176	-3 392
6	- w tym BO z tytułu rozliczenia połączenia	-1 737	0
7	Podatek odroczony w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-439	-3 392

26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego**

Lp.	Treść	2010-12-31	2009-12-31
1	Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat	74 239	101 359
a	do roku	25 495	25 112
b	od roku do pięciu lat	48 166	73 553
c	powyżej 5 lat	578	2 694
2	Wartość bieżąca opłat minimalnych	65 873	87 296
a	do roku	21 497	19 639
b	od roku do pięciu lat	43 857	65 173
c	powyżej 5 lat	519	2 484
3	Wartość przyszłych odsetek	8 367	14 063
a	do roku	3 998	5 473
b	od roku do pięciu lat	4 309	8 380
c	powyżej 5 lat	59	210

Podpisane umowy leasingowe zawierają między innymi poniższe warunki:

- Przedmiotem umowy jest przekazanie przez Finansującego na Korzystającego prawa do używania wybranego przez Korzystającego przedmiotu leasingu w zamian za umówione opłaty leasingowe;
- Korzystający przejmuje na siebie wszelkie opłaty, podatki i inne należności pozostające w bezpośrednim związku z umową leasingu lub przedmiotem leasingu;
- Opłaty leasingowe ulegają odpowiedniej zmianie w przypadkach:
 - zmiany ceny przedmiotu leasingu w okresie pomiędzy podpisaniem umowy a wydaniem przedmiotu leasingu Korzystającemu;
 - wprowadzenia nowych lub zmiany istniejących przepisów prawnych dotyczących podatków, bądź innych świadczeń publiczno-prawnych pozostających w związku z umową
 - zmiany referencyjnej stopy procentowej – dla umów sporządzonych na bazie oprocentowania zmiennego (WIBOR/EURIBOR/LIBOR).
- Korzystającemu przysługuje prawo nabycia przedmiotu leasingu za kwotę określoną w umowie.

27. Kredyty i pożyczki**Zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych według instytucji kredytujących**

Lp.	Treść	rodzaj zobowiązania	Waluta kredytu	Kwota w tys. waluty umowy 2010	Kwota w tys. zł 2010	Kwota w tys. waluty umowy 2009	Kwota w tys. zł 2009
1	ING Bank Śląski	limit zadłużenia	PLN	0	0	1 679	1 679
2	Nordea	kredyt inwestycyjny	USD	212	628	350	996
3	Stett-Pol	pożyczka	PLN	544	544	0	0
4	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	4 142	4 142	5 188	5 188
5	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	7 814	7 814	10 127	10 127
6	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	15 675	15 675	17 989	17 989
7	BPS	limit zadłużenia	PLN	3 300	3 300	3 228	3 228
8	Raiffeisen Bank	kredyt obrotowy	PLN	0	0	910	910
9	Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	3 687	3 687	0	0
10	Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	PLN	7 983	7 983	0	0
11	Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 485	5 485	0	0
Razem				-	49 258	-	40 117

Zestawienie kredytów i pożyczek otwartych na dzień 31.12.2010 r.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	Waluta kredytu	Kwota wg umowy	kwota pozostała do spłaty	Kwota wg umowy w walucie umowy	kwota pozostała do spłaty w walucie umowy	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Nordea	kredyt inwestycyjny	USD	1 915	628	704	212	LIBOR 1M+marża banku	31.07.2007	12.06.2012	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Stett-Pol	pożyczka	PLN	1 920	544	-	-	stała stopa procentowa	28.01.2008	11.04.2011	-
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	5 983	4 142	-	-	WIBOR 1M+marża banku	27.02.2009	10.03.2014	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	7 814	-	-	WIBOR 1M+marża banku	25.02.2009	30.04.2014	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	15 675	-	-	WIBOR 1M+marża banku	18.06.2009	30.08.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
BPS	limit zadłużenia	PLN	3 300	3 300	-	-	WIBOR 1M+marża banku	24.02.2009	24.02.2011	hipoteka kaucyjna
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	4 000	3 687	-	-	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.07.2011	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	PLN	8 000	7 983	-	-	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	30.11.2012	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 828	5 485	-	-	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			61 592	49 258	704	212				

*- marża banków finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,4% do 3,65%

Dla operacji kredytowych w 2010 r. przeciętna efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w USD wyniosła 1,85%, przeciętna ważona efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w PLN wyniosła 5,93%

28. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Lp.	Treść	2010	2009
1	Wartość niewykorzystanych urlopów	383	535
Razem		383	535

29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 076	14 926
2	Otrzymane zaliczki na dostawy	0	0
3	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 612	1 074
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 234	684
5	Fundusz socjalny	155	154
6	Pozostałe	1 459	222
Razem		25 536	17 060

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – struktura wiekowa

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:	20 076	14 926
a	bieżące	8 911	7 419
b	przeterminowane	11 165	7 507
-	od 0 do 30 dni	6 053	2 780
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	4 146	1 905
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	516	1 922
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	67	542
-	powyżej 1 roku	383	358

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zobowiązania wobec ZUS	1 527	521
2	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych	647	194
3	Zobowiązania z tytułu podatku VAT	401	0
4	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
5	Zobowiązanie z tytułu odpisów na PFRON	37	14
6	Zobowiązanie z tytułu PCC-3	0	22
7	Pozostałe zobowiązania budżetowe	0	323
Razem		2 612	1 074

30. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe to zobowiązania, których wykonanie uzależnione jest od zaistnienia określonych zdarzeń pozostających poza kontrolą Grupy.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa posiadała wyłącznie zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych.

Ponieważ wszystkie umowy leasingowe klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego w świetle uregulowań MSSF/MSR, wartość bieżąca zobowiązań zabezpieczonych weksłami równa jest sumie zobowiązań krótko- i długoterminowych z tytułu leasingu finansowego i przedstawia się następująco:

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	44 376	54 664
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	21 4971	19 216
Razem		65 873	73 880

Weksłami in blanco zabezpieczona jest także część zobowiązań kredytowych długo- i krótkoterminowych:

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych	21 507	23 640
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych	10 596	16 477
Razem		32 103	40 117

Poniżej wykazano stan zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych przez Spółkę poręczeń oraz gwarancji na wskazane dni bilansowe.

Lp.	Treść	2010	2009
1	Poręczenie dla Ing Bank Śląski S.A. za Stett-Pol Sp. z o.o. (15.01.2009 - do czasu zakończenia realizacji umowy na rzecz JD Trade S.A.)	0	294
2	Poręczenie dla Raiffeisen S.A. za Stett-Pol Sp. z o.o. (15.09.2009-05.04.2011)	1 500	1 500
3	Poręczenie wekslowe spłaty długu za Stett-pol Sp. z o.o. dla Deutsche Leasing Polska z tytułu umowy leasingu (do 21.02.2011)	392	0
4	Gwarancja udzielona w 2008 r. przez EFH Żurawie Wieżowe S.A. dla Optimum Invest Sp. z o.o. – gwarancja zapłaty za czynszu najmu lokalu biurowego za EFH Budownictwo S.A., do dnia całkowitej spłaty zobowiązania.	12	0
5	Gwarancja bankowa dla Polkomtel dobrego wykonania kontraktu wystawiona na zlecenie Gastel Żurawie S.A. przez ING Bank Śląski S.A.	1 000	0
6	Zobowiązanie wekslowe w stosunku De Point na sumę 6-ciomiesięcznego czynszu dzierżawnego z tytułu umowy dzierżawy nieruchomości	330	0
Razem		3 234	1 794

31. Fundusz socjalny

W związku z tym, że spółka Gastel Żurawie S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) zgodnie z podjętymi uchwałami i wewnętrznymi regulacjami nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, w 2010 r. po przejęciu spółki Gastel S.A. (spółki przejmowanej w ujęciu prawnym) w połączonym podmiocie obowiązują regulacje prawne spółki przejmującej w ujęciu prawnym i nie są dokonywane odpisy na ten fundusz. Poniżej zaprezentowano na dzień bilansowy 31.12.2010 stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, który wynika z dokonanych odpisów w latach poprzednich i z operacji wydatkowych dokonanych w 2010 r. Fundusz ten

tworzony był w poprzednich latach przez Gastel S.A. zgodnie z ustawą z dnia 4. Marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami, która stanowiła, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Celem zgromadzonego Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielanych jej pracownikom oraz pozostały kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS)

Lp.	Treść	2010	2009
1	Środki na rachunku wyodrębnionym ZFŚS	13	39
2	Pożyczki z ZFŚS	44	20
3	Aktywa Funduszu	57	59
4	Udział w aktywach Spółki	0,02%	0,03%
5	Stan ZFŚS	212	213
6	Saldo po skompensowaniu	-155	-154

Zmiany Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Lp.	Treść	2010	2009
1	Stan na początek roku	213	65
2	Zwiększenia w ciągu roku	0	202
3	Zmniejszenia w ciągu roku	1	54
4	Stan na koniec roku	212	213

32. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Lp.	Treść	2010	2009
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	17 633	18 462
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	827	893
Razem		18 460	19 355

Lp.	Treść	2010	2009
1	Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE	18 460	19 288
a	Projekt 2.2.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	1 192	1 319
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	8 032	8 407
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	9 236	9 562
2	Pozostałe przychody przyszłych okresów	0	67
Razem		18 460	19 355

Lp.	Wyszczególnienie	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczenia dofinansowania
1	Projekt 2.2.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	05/2008	1 582	1 192	05/2019
2	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	12/2008	9 261	8 032	12/2031
3	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	11/2009	9 782	9 236	12/2032
Razem			20 625	18 460	

33. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży**Przychody netto ze sprzedaży towarów , produktów i materiałów (struktura rzeczowa)**

Lp.	Treść	2010	2009
1	Sprzedaż produktów	14 001	10 566
2	Sprzedaż usług	71 528	54 567
3	Sprzedaż towarów	671	7 743
4	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług , razem	86 200	72 876

Przychody netto ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów (struktura terytorialna)

Lp.	Treść	2010	2009
1	a) kraj	79 446	70 261
	- sprzedaż produktów	13 988	9 534
	- sprzedaż usług	64 810	52 984
	- sprzedaż towarów	648	7 743
2	a) eksport	6 754	2 615
	- sprzedaż produktów	62	1 032
	- sprzedaż usług	6 669	1 583
	- sprzedaż towarów	23	0
3	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	86 200	72 876

34. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Treść	2010	2009
1	Amortyzacja	11 674	8 566
2	Zużycie materiałów i energii	15 584	15 062
3	Usługi obce	25 130	18 508
4	Podatki i opłaty	682	1 467
5	Wynagrodzenia	17 488	13 867
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 273	2 868
7	Pozostałe koszty rodzajowe	3 652	2 984
8	Razem	76 483	63 322
9	Zmiana stanu produktów	-996	-4 946
9	Koszty ogólnego zarządu	5 897	6 588
10	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i koszty sprzedaży	70 586	56 734
11	Razem	76 483	63 322
12	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	442	1 913

35. Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2	Rozliczenie otrzymanych dotacji UE	827	720
3	Odszkodowania i kary umowne	1 050	1 499
4	Rozliczenie zakończonych umów leasingu operacyjnego i korekty rat kapitałowych	4	48
5	Różnice inwentaryzacyjne - nadwyżki	65	21
6	Przedawnione zobowiązania	115	14
7	Zapłaty należności, które były objęte odpisem aktualizującym w poprzednim okresie	0	86
8	Zwrot kosztów sądowych	31	47
9	Pozostałe przychody	207	655
Razem		2 299	3 090

36. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Treść	2010	2009
1	Strata na sprzedaży i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	91	126
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	252	465
b	koszt własny sprzedanych/zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	343	591
2	Koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	284	389
3	Spisane należności	17	2
4	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	982	697
5	Koszty związane z zakończeniem umów leasingu operacyjnego i wyceną rat kapitałowych	6	212
6	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	61	16
7	Koszty ubezpieczenia samochodu powyżej 20.000 EUR	0	8
8	Kary, koszty komornicze	192	97
9	Spisane wydatki IPO / akwizycje	0	108
10	Rezerwy na sprawy sporne dotyczące zobowiązań	0	190
11	Pozostałe koszty	347	203
Razem		1 980	2 048

37. Przychody finansowe

Lp.	Treść	2010	2009
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	4	3
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	20	28
3	Naliczone odsetki od pożyczek	72	1
4	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	510
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	0	757
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	3 241
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	17 010
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	14 016
5	Pozostałe przychody finansowe	0	1
Razem		96	543

38. Koszty finansowe

Lp.	Treść	2010	2009
1	Odsetki	7 580	7 903
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	2 628	1 921
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	40	60
c	Odsetki od leasingu finansowego podatkowo	0	194
d	Odsetki od leasingu operacyjnego podatkowo	3 820	4 862
e	Odsetki zapłacone od pożyczek	354	412
f	Faktoring	275	369
g	Pozostałe odsetki zapłacone	463	85
2	Strata ze zbycia inwestycji	10	0
a	Strata ze zbycia akcji własnych	7	0
-	przychód ze sprzedaży akcji własnych	942	0
-	koszt własny ze sprzedaży akcji własnych	949	0
b	Strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	3	0
-	przychód ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	120	0
-	koszt własny ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	123	0
3	Pozostałe koszty finansowe	1 485	327
a	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	351	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	95	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	299	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	644	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	791	0
b	Koszty połączenia spółek	929	0
c	Pozostałe	205	327
Razem		9 075	8 230

39. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie

Lp.	Treść	2010	2009
1	Koszt własny sprzedanych produktów	12 528	8 767
2	Koszt własny sprzedanych towarów	442	1 913
Razem		12 970	10 680

40. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	2010	2009
1	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności kontynuowanej	1 675	5 941
2	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności zaniechanej	-156	0
3	Wynik brutto	1 519	5 941
4	Wyłączenie wyniku księgowego brutto Gastel S.A. do momentu połączenia	830	0
5	Włączenie wyniku księgowego brutto EFH ŻW S.A. do momentu połączenia	-1 396	0
6	Różnice w uznaniu przychodów	-784	-15 715
7	Różnice w uznaniu kosztów	-15 090	-1 338
8	Zysk brutto przed opodatkowaniem	-14 921	-11 112
9	Odliczenia od dochodu	0	0
10	Podstawa obliczenia podatku	-14 921	-11 112
11	Podatek wykazany do zapłaty	0	0
12	Podatek odroczony	439	3 392
13	Podatek wykazany w rachunku wyników	439	3 392
14	Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %	29%	57%

Lp.	Treść	2010	2009
1	Wynik brutto przed opodatkowaniem	1 455	5 941
2	Efektywna stawka podatkowa	30%	57%
3	Podatek według efektywnej stawki	439	3 392
4	Podatek według ustawowej 19% stawki	276	1 128
5	Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztami według przepisów podatkowych – stałe różnice	43	170
6	Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych – stałe różnice	0	0
7	Efekt podatkowy wynikający z połączenia	108	0
8	Nieujęte aktywo od straty podatkowej	12	2 095

41. Zysk/strata udziałowców niekontrolujących

Lp.	Treść	31.12.2010	31.12.2009
1	Udziały udziałowców niekontrolujących w kapitale podstawowym spółek zależnych		
-	Gastel Hotele Sp. z o.o.	1,25%	1,25%
-	Stett-pol Sp. z o.o.	0%	35%
2	Wynik finansowy spółek zależnych		
-	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-64	-88
-	Stett-pol Sp. z o.o.	0	-527
3	Wynik finansowy spółek zależnych przypadający udziałowcom niekontrolującym	-1	-185
-	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-1	-1
-	Stett-pol Sp. z o.o.	0	-184

42. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

Zmiana stanu rezerw

L.p.	Treść	2010	2009
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	5 194	3 358
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	-5 985	-2 815
-	korekta połączeniowa	-186	0
2	Korekty razem	-6 171	-2 815
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-977	543

Zmiana stanu zapasów

L.p.	Treść	2010	2009
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	392	4 975
-	korekta połączeniowa	179	0
2	Korekty razem	179	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	571	4 975

Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	2010	2009
1	Bilansowa zmiana stanu należności	-5 103	-14 635
-	korekta prezentacyjna podatku dochodowego	0	1 102
-	korekta prezentacyjna należności z tytułu dotacji	0	9 261
-	korekta prezentacyjna należności faktorowanych	-64	0
-	korekta połączeniowa	4 652	0
2	Korekty razem	4 588	10 363
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-515	-4 272

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów

L.p.	Treść	2010	2009
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	8 038	-4 320
-	korekta prezentacyjna płatności akcjami własnymi	942	0
-	korekta połączeniowa	-2 785	0
2	Korekty razem	-1 843	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	6 195	-4 320

Zmiana stanu pozostałych aktywów

L.p.	Treść	2010	2009
1	Bilansowa zmiana stanu należności	-5 479	9 094
-	korekta prezentacyjna RMK z tytułu dotacji	0	-9 062
-	korekta prezentacyjna pozostałych RMK	0	494
-	zmiana aktywa tyt. podatku odroczonego	3 972	0
-	korekta połączeniowa	693	0
2	Korekty razem	4 665	-8 568
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-814	526

Inne korekty

L.p.	Treść	2010	2009
1	Korekta zobowiązań z tytułu rozliczenia zakończonych umów leasingu finansowego odniesiona na wynik	-128	207
2	Korekta pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu dotacji	0	-720
3	Inne koszty finansowe	0	238
4	Korekta wyniku lat ubiegłych	-351	0
5	Korekta zobowiązań finansowych o rozliczenie wg zamortyzowanego kosztu	92	0
6	Korekta połączeniowa (środki pieniężne spółki przejmowanej)	202	0
7	Wyłączenie działalności zaniechanej	670	0
Korekty razem		485	-275

43. Segmenty operacyjne

W ramach swojej działalności Grupa Kapitałowa wyróżnia następujące segmenty operacyjne:

- **Dźwigi** – świadczenie usług dźwigowych w zakresie żurawi hydraulicznych, gąsienicowych i wieżowych,
- **Telekomunikacja** – kompleksowa obsługa przedsiębiorstw telekomunikacyjnych i energetycznych, w tym m.in. projektowanie i wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych (stacji bazowych) i energetycznych oraz pełna obsługa inwestycji budowlanych w powyższym sektorze,
- **Produkcja** – produkcja wież strunobetonowych wysokich, żerdzi energetycznych wirowanych, płyt i belek ustojowych oraz prefabrykatów żelbetonowych (kontenery telekomunikacyjne, energetyczne, socjalne, biurowe, obudowy transformatorów, zbiorniki, oczyszczalnie ścieków oraz galanteria betonowa,
- **Transport ponadgabarytowy** – drogowe usługi transportowe i spedycyjne wszelkich ładunków ponadnormatywnych (waga, wymiary),
- **Węzły betoniarskie** – sprzedaż betonomieszarek, pomp do podawania betonu, urządzeń do recyklingu, stacjonarnych i mobilnych węzłów betoniarskich oraz ich części i elementów, serwis eksploatacyjny do ww. urządzeń,

- **Inne** – pozostałe incydentalne zdarzenia nieregularnie występujące w prowadzonej działalności gospodarczej.

Grupa prezentuje analizowane przez jej kierownictwo segmenty poniżej 10% progu wyodrębnienia dla lepszej czytelności sprawozdania finansowego.

Zasady prezentacji danych w podziale na segmenty są tożsame z zasadami stosowanymi przez Grupę do sporządzania sprawozdania finansowego.

Lp.	Treść	Razem	2010					
			Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Węzły betoniarские
1	Przychody ze sprzedaży	86 200	50 867	14 225	14 757	6 298	53	0
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	69 182	37 550	9 561	13 238	8 357	476	0
3	Wynik segmentu	17 018	13 317	4 664	1 519	-2 059	-423	0
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-6 747						
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	319						
11	Przychody / koszty finansowe	-8 979						
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	1 611						
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	439						
14	Zysk/strata udziałowców niekontrolujących	-1						
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 173						

W powyższych danych za 2010 zaprezentowany został wynik z działalności kontynuowanej, natomiast nie wykazano wartości wynikowych dla działu węzłów betoniarских, którego działalność jest prowadzona przez spółkę Stett-pol Sp. z o.o. z uwagi na sprzedaż udziałów tej spółki przez jednostkę dominującą i ujęcie tej działalności jako działalności zaniechanej.

Lp.	Treść	Razem	2009					
			Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Węzły betoniarские
1	Przychody ze sprzedaży	72 876	29 006	12 786	10 953	12 271	499	7 361
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	54 685	19 417	8 400	9 460	8 382	1 346	7 680
3	Wynik segmentu	18 191	9 589	4 386	1 493	3 889	-847	-319
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-5 604						
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 042						
11	Przychody / koszty finansowe	-7 688						
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	5 941						
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	3 392						
14	Zysk/strata udziałowców niekontrolujących	-185						
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 734						

Segmenty geograficzne

Z uwagi na nieistotną wielkość sprzedaży Grupy Kapitałowej na rynki zagraniczne uznano, że jedynym segmentem geograficznym jest terytorium Polski. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasadnicza część sprzedaży realizowana była na rynku krajowym, a z rynków zagranicznych pochodzi jedynie 7% całkowitej wartości obrotów handlowych. Prawie cały obrót zagraniczny realizowany był przez jeden segment operacyjny – dział transporty ponadgabarytowego.

Główni odbiorcy

Lp.	Treść	2010	
		wartość	struktura
1	Odbiorca A	8 199	10%
2	Odbiorca B	7 506	9%
3	Odbiorca C	4 198	5%
4	Pozostali	66 297	77%
Razem		86 200	100%

Lp.	Treść	2009	
		wartość	struktura
1	Odbiorca A	12 248	17%
2	Odbiorca B	7 163	10%
3	Odbiorca C	6 411	9%
4	Pozostali	47 054	65%
Razem		72 876	100%

44. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe

Poniżej przedstawiono zatrudnienie w Spółce na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Lp.	Treść	2010	2009
1	Kierownicy i dyrektorzy	41	30
2	Średni personel techniczny	13	12
3	Pracownicy obsługi biurowej	40	25
4	Robotnicy przemysłowi	105	54
5	Kierowcy i operatorzy pojazdów	67	79
Razem		266	200

45. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Lp.	Treść	2010	2009*
1	Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego	27	43
2	Obowiązkowy przegląd sprawozdania finansowego	21	0
3	Pozostałe usługi	0	58
Razem		48	101

*- w danych porównywalnych wykazano wartość wynagrodzenia biegłego rewidenta z tytułu badania sprawozdania finansowego Gastel S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gastel za 2009 r.

46. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania spółka dominująca występowała jako strona transakcji z podmiotami powiązаныmi według definicji podanej w MSR 24.

Zgodnie z definicją zaprezentowaną w MSR 24 spółka dominująca identyfikuje następujące kategorie podmiotów powiązanych:

- spółki zależne;
- podmioty posiadające udziały w jednostce (mające istotny wpływ na jednostkę);
- osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego (Zarządu) spółki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej spółki dominującej;
- pozostałe podmioty powiązane - bliscy członkowie rodzin osób wymienionych powyżej, podmioty pośrednio mające wpływ na spółkę dominującą.

Poniższa tabela zawiera zestawienie podmiotów powiązanych wg kategorii wymienionych powyżej, z którymi spółka dominująca dokonywała transakcji w prezentowanych okresach.

Lp.	Podmiot powiązany	Kategoria podmiotu powiązanego	Opis
1	Stett-pol Sp. z o.o.	spółka zależna do dnia 16.11.2010 r.	do dnia sprzedaży, tj. do dnia 16.11.2010 r. spółka dominująca posiadała 65% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki oraz 65% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki
2	Gastel Hotele Sp. z o.o.	spółka zależna	spółka dominująca posiada 98,75% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki oraz 98,75% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki
4	Tomasz Kwieciński	osoba posiadająca udziały w jednostce; członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu spółki dominującej
5	Wiesław Mieszało	osoba posiadająca udziały w jednostce; członek Rady Nadzorczej	akcjonariusz i członek Rady Nadzorczej spółki dominującej
6	Finaxel Enterprises Limited.	podmiot posiadający udziały w jednostce	głównymi udziałowcami w spółce Finaxel Enterprises Limited do dn. 2.11.2009 r. byli panowie T. Kwieciński oraz W. Mieszało; od dn. 3.11.2009 r. głównymi udziałowcami w spółce Finaxel Enterprises Limited są panowie T. Kwieciński oraz B. Mieszało
7	Grzegorz Żółcik	osoba posiadająca udziały w jednostce; członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu spółki dominującej
8	Krzysztof Oleński	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu spółki dominującej
9	Piotr Guzowski	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu spółki dominującej
10	Magdalena Kwiecińska	bliski członek rodziny	córka akcjonariusza i członka Zarządu spółki dominującej pana Tomasza Kwiecińskiego
11	Michał Kwieciński	bliski członek rodziny	syn akcjonariusza i członka Zarządu spółki dominującej pana Tomasza Kwiecińskiego
12	Burt Bartosz Mieszało	bliski członek rodziny	działalność gospodarcza prowadzona przez syna akcjonariusza i członka Rady Nadzorczej spółki dominującej pana Wiesława Mieszała
13	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	bliski członek rodziny	działalność gospodarcza prowadzona przez żonę członka Zarządu spółki dominującej pana K. Oleńskiego
14	PHU M.K. "Auto Gas" Spółka jawna	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	udziałowcami w spółce są pan Tomasz Kwieciński oraz pan Wiesław Mieszało

Dane dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane odrębnie dla:

- 1) spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. za okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz do dnia połączenia z Gastel S.A.;
- 2) Grupy Kapitałowej Gastel S.A. za okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz do dnia połączenia z EFH Żurawie Wieżowe S.A.;
- 3) Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A. za okres od dnia połączenia spółek do dnia 31.12.2010 r.

Wszystkie transakcje zrealizowane przez spółkę dominującą z podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane poniżej (prezentowane kwoty w tys. złotych, jeśli nie podano inaczej).

a. Transakcje EFH Żurawie Wieżowe S.A. za okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz do dnia połączenia z Gastel S.A.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym spółki oraz Radą Nadzorczą

W związku z tym, że w okresie do połączenia z Gastel S.A. EFH Żurawie Wieżowe nie tworzyła ani nie była elementem grupy kapitałowej, a więc nie można wskazać transakcji z jednostką dominującą, z jednostkami sprawującymi współkontrolę lub mającymi istotny wpływ na Spółkę, z jednostkami zależnymi, z jednostkami stowarzyszonymi, we wspólnych przedsięwzięciach i pozostałych podmiotów powiązanych. Wśród podmiotów powiązanych, z którymi zawierane były jakiegokolwiek transakcje można wskazać jedynie członków jej kluczowego personelu kierowniczego.

W poniższej tabeli (w tys. PLN) przedstawiono wartości wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie objętym sprawozdaniem finansowym do dnia połączenia z Gastel.

Ponadto w przedstawionym okresie dwóch członków Zarządu było uczestnikami funkcjonującego w EFH Żurawie Wieżowe Programu Opcji Pracowniczych, który zapewniał pracownikom w nim uczestniczącym możliwość zakupu akcji serii D po cenie emisyjnej równej nominalnej. W poniższej tabeli wykazano w ujęciu rocznym ilości akcji uzyskane w Programie przez członków Zarządu oraz wartość tych akcji wg kursu GPW z dnia asymilacji tych akcji z potrąceniem kosztu nabycia (wartości nominalnej).

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

Wyszczególnienie		od 01.01 do 02.03.2010	2009
Zarząd	z tytułu umowy o pracę	66	256
	z tytułu pełnienia funkcji	35	375
	nagrody roczne	0	0
	akcje serii D	117	65
Rada Nadzorcza	z tytułu pełnienia funkcji	39	270
Razem	z tytułu pełnienia funkcji	257	966

Wynagrodzenia wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym spółki dominującej zaprezentowano w sprawozdaniu z działalności Grupy.

Na poszczególne dni bilansowe kończące wskazane okresy występują poniższe nierozliczone salda zobowiązań i należności w stosunku do członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej.

Nierozliczone salda zobowiązań:

Tytuł	Podmiot	od 01.01 do 02.03.2010	2009
nierozliczone zaliczki	Grzegorz Żółcik	1	0
wynagrodzenia	Zarząd	50	42
wynagrodzenia	Rada Nadzorcza	15	15
Razem		66	57

Nierozliczone salda należności:

Tytuł	Podmiot	od 01.01 do 02.03.2010	2009
nierozliczone zaliczki	Grzegorz Żółcik	20	0

b. Transakcje Grupa Kapitałowa Gastel za okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz do dnia połączenia z EFH Żurawie Wieżowe S.A.

Wszystkie przedstawione transakcje za rok 2010 obejmują okres do dnia połączenia spółek.

Transakcje ze spółkami zależnymi

Poniżej przedstawiono wielkość transakcji i rozrachunków jednostek Grupy Gastel, jako podmiotów zależnych, których udziały wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak również eliminacje z tym związane (w tys. PLN).

Transakcje z Gastel Hotele Sp. z o.o.

W prezentowanym okresie Gastel S.A. dokonywała transakcji sprzedaży usług dla Gastel Hotele, które w 2009 r. dotyczyły głównie kosztów podnajmu lokalu, w którym Gastel Hotele ma siedzibę.

Transakcje dokonywane były na warunkach rynkowych.

W dniu 15.10.2007 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Gastel S.A. a Gastel Hotele Sp. z o.o., na podstawie której Gastel S.A. udzieliła pożyczki Gastel Hotele Sp. z o.o. w wysokości 50.000 na okres do 15.10.2009 r.. W dniu 15.10.2009 r. podpisano aneks przedłużający spłatę pożyczki do dnia 15.10.2010 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3%.

Z tytułu opisanej powyżej umowy pożyczki w prezentowanym okresie wystąpiły w Gastel S.A. przychody finansowe z tytułu naliczonych odsetek oraz aktywa finansowe z tytułu udzielonej pożyczki.

W dniu 30.05.2009 r. Zgromadzenie Wspólników Gastel Hotele Sp. z o.o. podjęło uchwałę o dokonaniu dopłaty do kapitału w kwocie 52.000 zł. Zobowiązanie Gastel S.A. z tytułu dopłaty do kapitału, jako wspólnika Gastel Hotele Sp. z o.o., wyniosło 51.350 PLN. Gastel S.A. dokonała wpłat w dniach: 15.05.2009 r. w kwocie 20.000 zł oraz w dniu 07.09.2009 r. w kwocie 15.000 zł. Na dzień 31.12.2009 r. pozostało zatem nieuregulowane zobowiązanie, stąd w zestawieniu poniżej za rok 2009 widnieje otwarte saldo zobowiązań wobec Gastel Hotele Sp. z o.o. z tytułu dopłaty. Dopłaty zostały uregulowane w dwóch ratach w lutym 2010 r.: 02.02.2010 r. - kwota 3.700 zł oraz 05.02.2010 r. - kwota 12.550 zł.

Transakcje z Stett-pol Sp. z o.o.

W prezentowanym okresie Gastel S.A. dokonywała transakcji sprzedaży dla Stett-pol Sp. z o.o. usług transportowych oraz dźwigowych, a także obciążała Stett-pol Sp. z o.o. kosztami podnajmu lokalu, gdzie Stett-pol Sp. z o.o. miał swoją siedzibę.

Transakcje dokonywane były na warunkach rynkowych.

W dniu 28.01.2008 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Gastel S.A. a Stett-pol Sp. z o.o., na podstawie której Stett-pol Sp. z o.o. udzieliła Gastel S.A. pożyczki w wysokości 1.000.000 PLN, na okres do 31.12.2008 r. W dniu 01.09.2009 r. podpisano aneks nr 1 podwyższający kwotę pożyczki do kwoty 1.920.000 PLN, przedłużający termin spłaty pożyczki do 31.12.2009 r. W dniu 31.12.2009 r. podpisano aneks nr 2 do umowy pożyczki przedłużający termin jej spłaty do dnia 31.12.2010 r. W dniu 31.05.2010 r. podpisano kolejny aneks, na podstawie którego spłata pożyczki nastąpi poczynawszy od 5 lipca 2010 r. w ratach po 100 tys. PLN miesięcznie. Spłata odsetek nastąpi wraz ze spłatą ostatniej raty pożyczki. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3%.

Z tytułu opisanej powyżej umowy pożyczki w prezentowanym okresie wystąpiły w Gastel S.A. koszty finansowe z tytułu naliczonych odsetek oraz zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanej pożyczki.

2010

Lp.	Treść	Spółka Gastel SA	Spółka Gastel Hotele	Spółka Stett-pol	Razem eliminacja Grupa Gastel
Transakcje zrealizowane					
1	Zakup towarów i usług	0	0	3	3
2	Sprzedaż towarów i usług	3	0	0	3
3	Odsetki - koszty finansowe	0	0	0	0
4	Odsetki - przychody finansowe	0	0	0	0
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	7	0	31
6	Należności z tytułu dostaw i usług	7	0	24	31
7	Zobowiązania z tytułu dopłaty do kapitału	0	0	0	0
8	Należności z tytułu dopłaty do kapitału	0	0	0	0
9	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	53	0	1 453	1 506
10	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	1 453	53	0	1 506

2009

Lp.	Treść	Spółka Gastel SA	Spółka Gastel Hotele	Spółka Stett-pol	Razem eliminacja Grupa Gastel
Transakcje zrealizowane					
1	Zakup towarów i usług	3	6	163	172
2	Sprzedaż towarów i usług	169	0	3	172
3	Odsetki - koszty finansowe	52	1	0	53
4	Odsetki - przychody finansowe	1	0	52	53
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	7	0	34
6	Należności z tytułu dostaw i usług	7	0	27	34
7	Zobowiązania z tytułu dopłaty do kapitału	16	0	0	16
8	Należności z tytułu dopłaty do kapitału	0	16	0	16
9	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	53	0	1 518	1 571
10	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	1 518	53	0	1 571

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą spółki dominującej

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą dotyczą wypłaconych w prezentowanym okresie wynagrodzeń oraz udzielonych pożyczek i udzielonych zaliczek z tytułu pełnienia przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą funkcji. W poniższych tabelach (w tys. PLN) przedstawiono wartości wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od 2009 r. do dnia połączenia z EFH Żurawie Wieżowe S.A..

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

Lp.	Treść	2010	2009
1	Wynagrodzenia członków Zarządu jednostki dominującej	79	1 063
2	Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	0	0
Razem		79	1 063

Wynagrodzenia wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym spółki dominującej zaprezentowano w sprawozdaniu z działalności Grupy.

Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

Lp.	Treść	2010	2009
1	Nierozliczone saldo zaliczek z tytułu pełnienia funkcji zarządu T. Kwieciński	-22	-4
2	Pożyczki udzielone członkom Zarządu - T. Kwieciński	0	0
3	Nierozliczone saldo z tytułu pożyczek udzielonych członkom Zarządu - T. Kwieciński	0	0
4	Nierozliczone saldo zaliczek z tytułu pełnienia funkcji zarządu / przewodniczącego Rady Nadzorczej - W. Mieszko	0	0
5	Nierozliczone saldo zaliczek z tytułu pełnienia funkcji zarządu - należności od K. Oleński	-10	0
Razem		-32	-4

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Poniżej przedstawiono transakcje z bliskimi członkami rodzin osób posiadających udziały w jednostce (mających istotny wpływ na jednostkę), bliskimi członkami rodzin członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki dominującej oraz z podmiotami pośrednio mającymi wpływ na spółkę.

Transakcje z PHU MK „Auto Gas” Spółka jawna

Zakup usług przez Gastel S.A. od spółki PHU MK „Auto Gas” dotyczył głównie zakupu usług menedżerskich.

Do dnia 10.09.2007 r. wynagrodzenie Zarządu Spółki wypłacane było na podstawie kontraktu menedżerskiego zawartego z M.K Auto Gas Spółka jawna, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marywilskiej 44. Zgodnie z powyższą umową M.K Auto Gas Spółka jawna delegowała do wykonania obowiązków wynikających z umowy: Tomasza Kwiecińskiego oraz Wiesława Mieszko, którym zostały powierzone funkcje: Tomasz Kwieciński - Prezes Zarządu, Wiesław Mieszko – Wiceprezes Zarządu.

Od dnia 11.09.2007 r., zgodnie z aneksem do kontraktu menedżerskiego z dnia 11.09.2007 r., jedyną osobą delegowaną do wykonania obowiązków wynikających z wyżej wymienionego kontraktu menedżerskiego był Tomasz Kwieciński.

Zakup pozostałych usług od spółki PHU MK „Auto Gas” dotyczył usług najmu maszyn i narzędzi oraz samochodów.

Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje z panią Magdaleną Kwiecińską

Pani Magdalena Kwiecińska zatrudniona jest w spółce dominującej na podstawie umowy o pracę od dnia 10.01.2009 r.. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony.

Wynagrodzenie zostało określone na warunkach rynkowych.

Transakcje z Burt Bartosz Mieszko

W prezentowanym okresie spółka Gastel S.A. dokonywała zakupu sprzętu komputerowego oraz zakupu usług informatycznych na podstawie umowy z dnia 31.10.2007 r., której przedmiotem było udostępnienie serwera dedykowanego, stały serwis serwera oraz serwis IT. Umowa została rozwiązana w czerwcu 2010 r.

Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje z panem Michałem Kwiecińskim

Pan Michał Kwieciński w prezentowanym okresie wykonywał na rzecz spółki dominującej prace zlecone w styczniu 2009 r. za kwotę 2.920 zł. Wynagrodzenie zostało określone na warunkach rynkowych.

Transakcje z Kancelarią Prawną Joanna Oleńska

Transakcje z Kancelarią Prawną Joanna Oleńska dotyczyły zakupu usług prawnych, głównie z zakresu prawa pracy, doradztwa w zakresie formułowania umów handlowych oraz obsługi prawnej Oddziału spółki w Gdańsku oraz Działu Prefabrykacji w Karsinie.

Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Lp.	Treść	2010	2009
1	PHU M.K. "Auto Gas" Spółka jawna (udziałowcy Tomasz Kwieciński / Wiesław Mieszało)	18	333
a	zakup towarów i usług	18	324
	- zakup usług menedżerskich	17	307
	- zakup pozostałych usług	1	17
b	sprzedaż towarów i usług	0	9
2	Magdalena Kwiecińska - wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	6	37
3	Burt Bartosz Mieszało - zakup sprzętu komputerowego/obsługa informatyczna	11	35
4	Kancelaria Radcy Prawnego Oleńska - zakup usług prawnych	24	158
5	Michał Kwieciński - wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenie/ o dzieło	0	3
Razem		59	566

Nierozliczone saldo z tytułu transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zobowiązania - PHU M.K. "Auto Gas" Spółka jawna (udziałowcy Tomasz Kwieciński / Wiesław Mieszało)	106	144
2	Zobowiązania - Burt Bartosz Mieszało - zakup sprzętu komputerowego/obsługa informatyczna	2	3
3	Zobowiązania Kancelaria Radcy Prawnego Oleńska	29	29
4	Zobowiązania Magdalena Kwiecińska - wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	3	3
5	Należności - PHU M.K. "Auto Gas" Spółka jawna (udziałowcy Tomasz Kwieciński / Wiesław Mieszało)	0	0
Razem		140	179

c. Transakcje Grupy Gastel Żurawie za okres od dnia połączenia spółek do dnia 31.12.2010 r.

Wszystkie przedstawione transakcje Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie za rok 2010 obejmują okres od dnia połączenia spółek, tj. od dnia 03.03.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.

Transakcje ze spółkami zależnymi

Poniżej przedstawiono wielkość transakcji i rozrachunków jednostek Grupy Gastel Żurawie, jako podmiotów zależnych (w tys. PLN). W przypadku spółki Stett-pol Sp. z o.o. przedstawiono transakcje do dnia 16.11.2010 r., tj. do dnia sprzedaży udziałów spółki Stett-pol Sp. z o.o. przez Gastel Żurawie S.A.

Transakcje z Gastel Hotele Sp. z o.o.

W prezentowanym okresie Gastel Żurawie S.A. nie dokonywała transakcji sprzedaży usług dla Gastel Hotele Sp. z o.o., Ujęte w zestawieniu saldo zobowiązania z tytułu dostaw i usług Gastel Hotele Sp. z o.o. wobec Gastel S.A. dotyczy transakcji z roku 2009.

W dniu 13 kwietnia 2010 r. kwota pożyczki udzielonej w 2007 r. spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. przez Gastel Żurawie S.A. została podwyższona o kwotę 20 tys. zł do łącznej wartości 70 tys. zł.. W dniu 31.12.2010 r. podpisano aneks przedłużający okres spłaty pożyczki do dnia 31.12.2011 r.

Oprocentowanie pożyczki wynosi 3%.

Z tytułu opisanej powyżej umowy pożyczki w prezentowanym okresie wystąpiły w Gastel Żurawie S.A. aktywa finansowe (należności) z tytułu udzielonej pożyczki oraz przychody finansowe w postaci naliczonych odsetek..

Poza przedstawionymi powyżej transakcjami w trakcie realizacji jest umowa zawarta w dniu 5 listopada 2006 r. (aneksowana w dniu 14 czerwca 2009 r. oraz w dniu 31 grudnia 2009 r.) pomiędzy Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Inwestor), a Gastel Sp. z o. o. – poprzednik prawny Gastel S.A. (Inwestor Zastępczy). Umowa zawarta została na czas określony, tj. do dnia 31 grudnia 2011 r..

Przedmiotem umowy jest wykonywanie przez Inwestora Zastępczego czynności zastępstwa inwestycyjnego przy modernizacji i rozbudowie obiektu hotelowego położonego w Krynicy Zdrój.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Transakcje z Stett-pol Sp. z o.o.

W okresie od dnia 03.03.2010 r. do dnia 16.11.2010 r., tj. do dnia sprzedaży udziałów spółki Stett-pol Sp. z o.o. przez Gastel Żurawie S.A. Spółka dokonywała transakcji sprzedaży dla Stett-pol Sp. z o.o. usług transportowych oraz dźwigowych, a także obciążała Stett-pol Sp. z o.o. kosztami podnajmu lokalu, gdzie Stett-pol Sp. z o.o. ma siedzibę.

Stett-pol Sp. z o.o. obciążała Gastel Żurawie S.A. kosztami dzierżawy samochodu ciężarowego oraz kosztami jego eksploatacji. W dniu 08.11.2010 Stett-pol Sp. z o.o. dokonała sprzedaży na rzecz Spółki w.w. samochodu za kwotę 26 tys. PLN brutto.

Transakcje dokonywane były na warunkach rynkowych.

Z tytułu umowy pożyczki udzielonej przez Stett-pol Sp. z o.o. spółce Gastel Żurawie S.A. w dniu 28.01.2008 r. w prezentowanym okresie wystąpiły w Gastel Żurawie S.A. koszty finansowe z tytułu naliczonych odsetek oraz zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanej pożyczki.

Kapitał pożyczki został w całości spłacony w kwietniu 2011 r.

2010

Lp.	Treść	Spółka Gastel SA	Spółka Gastel Hotele	Spółka Stett-pol*	Razem Grupa Gastel
Transakcje zrealizowane					
1	Zakup towarów i usług	32	0	104	136
2	Sprzedaż towarów i usług	104	0	32	136
3	Odsetki - koszty finansowe	34	2	0	36
4	Odsetki - przychody finansowe	2	0	34	36
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	7	0	7
6	Należności z tytułu dostaw i usług	7	0	0	7
7	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	75	0	544	619
8	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	544	75	0	619

* Powiązanie ze Stett-pol Sp. z o.o. wygasło w dniu 16.11.2010 r., tj. w dniu sprzedaży udziałów w Stett-pol Sp. z o.o. przez Spółkę.

Transakcje z podmiotami posiadającymi udziały w jednostce

- Transakcje z Finaxel Enterprises Limited**

W dniu 13 kwietnia 2010 r. została zawarta umowa przedwstępna sprzedaży udziałów pomiędzy Gastel Żurawie S.A. (Sprzedający), a Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru (Kupujący).

Przedmiotem umowy jest sprzedaż udziałów w Spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której sprzedający posiada 7.900 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Łączna nominalna wartość udziałów posiadanych przez Sprzedającego stanowiących przedmiot umowy wynosi 3.950.000,00 zł. Kwota ta stanowi również łączną cenę sprzedaży ustaloną przez strony umowy.

Zgodnie z aneksem podpisanym w dniu 18.02.2011 r. Finaxel Enterprises Limited został zobowiązany do uiszczenia na rzecz Gastel Żurawie S.A. zaliczki w wysokości 1.200 tys. zł. Zaliczka ta została zapłacona w dniu 21.02.2011 r.

Strony zobowiązują się zawrzeć umowę sprzedaży udziałów Spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2011 r.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Brak innych transakcji w prezentowanym okresie.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą spółki dominującej

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą dotyczą wypłaconych w prezentowanym okresie wynagrodzeń oraz udzielonych pożyczek i udzielonych zaliczek z tytułu pełnienia przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą funkcji.

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki dominującej

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych przez osoby nadzorujące i zarządzające. Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej spółki dominującej. Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę oraz wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji. Poza niżej wymienionymi typami wynagrodzeń spółka dominująca nie przekazała osobom nadzorującym i zarządzającym premii i żadnych świadczeń w innych formach pieniężnych i niepieniężnych.

W poniższych tabelach (w tys. PLN) przedstawiono wartości wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej w okresie od dnia połączenia z EFH Żurawie Wieżowe S.A. do 31.12.2010 r.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

Lp.	Treść	2010
1	Wynagrodzenia członków Zarządu	1 218
2	Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	186
Razem		1 624

Wynagrodzenia wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym spółki dominującej zaprezentowano w sprawozdaniu z działalności Grupy.

Nierozliczone salda zobowiązań z tytułu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

Lp.	Treść	2010
1	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń członków Zarządu	122
2	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Rady Nadzorczej	19
Razem		0

Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominująca nie udzielała pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze członkom organów zarządzających i nadzorujących. Poniżej wykazano salda nierozliczonych zaliczek pracowniczych członków Zarządu na koniec prezentowanych okresów.

Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

Lp.	Treść	2010
1	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (zobowiązanie Spółki)	7
2	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – G. Żółcik (zobowiązanie Spółki)	2
3	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – K. Oleński (należność Spółki)	-1
Razem		8

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Poniżej przedstawiono transakcje z bliskimi członkami rodzin osób posiadających udziały w jednostce (mających istotny wpływ na jednostkę), bliskimi członkami rodzin członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki dominującej oraz z podmiotami pośrednio mającymi wpływ na spółkę.

Transakcje z PHU MK „Auto Gas” Spółka jawna

W prezentowanym okresie nie wystąpiły transakcje sprzedaży i zakupu od PHU MK „Auto Gas”.

Transakcje z panią Magdaleną Kwiecińską

Pani Magdalena Kwiecińska otrzymywała w prezentowanym okresie wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie zostało określone na warunkach rynkowych.

Transakcje z Burt Bartosz Mieszało

W prezentowanym okresie spółka Gastel S.A. dokonywała zakupu sprzętu komputerowego oraz zakupu usług informatycznych. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje z panem Michałem Kwiecińskim

W prezentowanym okresie nie wystąpiły transakcje Spółki z panem Michałem Kwiecińskim.

Transakcje z Kancelarią Prawną Joanna Oleńska

W prezentowanym okresie nie wystąpiły transakcje Spółki z Kancelarią Prawną Joanna Oleńska.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Lp.	Treść	2010
1	Magdalena Kwiecińska - wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	41
2	Burt Bartosz Mieszało - zakup sprzętu komputerowego/obsługa informatyczna	22
Razem		63

Nierozliczone saldo z tytułu pozostałych transakcji z podmiotami powiązanymi

Lp.	Treść	2010
1	Zobowiązania - PHU M.K. "Auto Gas" Spółka jawna (udziałowcy Tomasz Kwieciński / Wiesław Mieszało)	26
2	Zobowiązania - Burt Bartosz Mieszało - zakup sprzętu komputerowego/obsługa informatyczna	1
3	Zobowiązania Magdalena Kwiecińska - wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	4
Razem		31

47. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zgodnie z MSSF 7 poniżej przedstawiono identyfikowane przez Grupę rodzaje ryzyka finansowego oraz stosowane instrumenty finansowe.

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd spółki dominującej.

Do głównych instrumentów zarządzania ryzykiem finansowym należą umowy leasingu finansowego, umowy kredytowe, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Podstawowym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność grupy. Spółka posiada również inne instrumenty finansowe takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych są równe ich wartości bilansowej.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2010	31.12.2009	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	723	0	
- udzielone pożyczki	723	0	Pożyczki i należności
- inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- finansowe aktywa trwale przeznaczone do zbycia	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 829	10 095	
- należności z tytułu dostaw i usług	14 694	9 921	Pożyczki i należności
- dotacje	0	0	Pożyczki i należności
- pozostałe	135	174	Pożyczki i należności
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	906	561	
- udzielone pożyczki	281	0	Pożyczki i należności
- należności w faktoringu	625	561	Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	172	216	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	172	216	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2010	31.12.2009	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	49 258	40 117	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	42 271	34 300	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	6 987	5 817	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 924	16 422	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 076	14 926	Pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 234	684	Pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe	1 614	812	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	44 376	54 664	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44 376	54 664	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:	21 497	19 216	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 497	19 216	Pozostałe zobowiązania finansowe

Grupa nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych w zakresie krótko- i długoterminowych zobowiązań finansowych.

Wahania stop procentowych wpływają zarówno na wysokość ponoszonych przez Grupę kosztów finansowych jak i przychodów finansowych. Wzrost stóp procentowych wpływa na wzrost kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę, w szczególności kosztów odsetek od kredytów i pożyczek, jak również na wzrost odsetek od ulokowanych środków pieniężnych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku ze zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2010 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2010	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2010	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	42 271	42 271	41 643	0	0	212
Kredyty w rachunku bieżącym	6 987	6 987	6 987	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65 873	65 873	46 735	3 363	1 839	0

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2009 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2009	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2009	Struktura walutowa				
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD	T-JPY
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	34 300	34 300	33 304	0	0	350	0
Kredyty w rachunku bieżącym	5 817	5 817	5 817	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	73 880	73 880	47 592	4 305	2 534	0	51 480

Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2010 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2010	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2010	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ							
			PLN		EUR		CHF		USD	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	42 271	42 271	-416	416	0	0	0	0	-1	1
Kredyty w rachunku bieżącym	6 987	6 987	-70	70	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65 873	65 873	-467	467	-33	33	-6	6	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	115 131	115 131	-954	954	-33	33	-6	6	-1	1
Podatek			-182	182	-7	7	-2	2	-1	1
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-772	772	-26	26	-4	4	0	0

Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2009 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2009	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2009	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ									
			PLN		EUR		CHF		USD		JPY	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	34 300	34 300	-333	333	0	0	0	0	-1	1	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	5 817	5 817	-58	58	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	73 880	73 880	-476	476	-44	44	-7	7	0	0	-2	2
Wpływ na zysk lub stratę brutto	113 997	113 997	-867	867	-44	44	-7	7	-1	1	-2	2
Podatek odroczony			-165	165	-9	9	-2	2	-1	1	-1	1
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-702	702	-35	35	-5	5	0	0	-1	1

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe (leasingowe) oraz kredyty bankowe denominowane w EURO, CHF oraz USD.

Strategia zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Grupy, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych jest ustalana okresowo. Preferowany poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych, co do kształtowania się kursów walutowych w danej perspektywie czasu.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W związku z zawarciem przez Spółkę w roku 2008 i 2009 umów leasingowych w walucie obcej (EUR/CHF) Grupa jest narażona na ryzyko wywołane zmianami kursów w zakresie zobowiązań finansowych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego za rok 2010 oraz 2009 na możliwe zmiany kursu walut w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy..

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2010 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2010	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2010	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	14 694	214	54	0	0
Należności w faktoringu	625	486	122	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	172	16	4	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	42 271	628	0	0	212
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 076	680	172	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65 873	19 138	3 363	1 839	0

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2009 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	9 523	2 322	562	0	0
Należności w faktoringu	561	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	166	68	16	0	1
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	35 818	996	0	0	350
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 394	1 461	364	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	70 921	24 698	4 305	2 534	0

Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2010 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	RYZYO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,36	3,56	3,48	2,85	3,26	2,67
			+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	14 694	214	21	-21	0	0	0	0
Należności w faktoringu	625	486	48	-48	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	172	16	2	-2	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	42 271	628	0	0	0	0	-63	63
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 076	680	-68	68	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65 873	19 138	-1 332	1 332	-582	582	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	143 711	21 162	-1 329	1 329	-582	582	-63	63
Podatek			-253	253	-111	111	-12	12
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-1 076	1 076	-471	471	-51	51

Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2009 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2009	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2009	RYZYO WALUTOWE									
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN		CZK/PLN		JPY/PLN	
			4,52	3,70	3,04	2,49	3,14	2,57	0,17	0,14	0,03	0,03
			+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	9 921	2 322	231	-231	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności w faktoringu	561	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	216	88	9	-9	0	0	0	0	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	34 300	996	0	0	0	0	-100	100	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 926	2 442	-170	170	0	0	0	0	-76	76	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	73 880	26 288	-1 769	1 769	-701	701	0	0	0	0	-159	159
Wpływ na zysk lub stratę brutto	133 804	32 136	-1 700	1 700	-701	701	-99	99	-76	76	-159	159
Podatek odroczoney			-323	323	-134	134	-19	19	-15	15	-31	31
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-1 377	1 377	-567	567	-80	80	-61	61	-128	128

Ryzyko związane z płynnością

Główne ryzyko związane z instrumentami finansowymi w Grupie dotyczy płynności. Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Grupie polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Celem Grupy jest zachowanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami oraz korzystanie z innych źródeł finansowania, takich jak leasing finansowy, kredyty bankowe. Grupa posiada otwarte limity kredytowe w różnych instytucjach finansowych, co znacznie obniża ryzyko koncentracji. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. W celu skorelowania planowanych wpływów z planowanymi wydatkami negocjowane są odpowiednie warunki płatności zobowiązań i należności. Dodatkowo, celem zabezpieczenia płynności Grupa korzysta z usług faktoringu w okresach zwiększonego zapotrzebowania na finansowanie majątku obrotowego.

Ryzyko kredytowe

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych. Nie istnieją należności przeterminowane, które nie byłyby uznane za nieściągalne.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, spółka dominująca może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31

grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania leasingowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Zarządzanie kapitałem

Lp.	Treść	2010	2009
1	Oprocentowane kredyty i pożyczki	49 258	40 117
2	Zobowiązania leasingowe	65 873	73 880
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 534	17 496
4	Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-172	-216
	Zadłużenie netto	140 493	131 277
1	Kapitał własny	129 265	29 991
2	Kapitał razem	129 265	29 991
3	Kapitał i zadłużenie netto	269 758	161 268
	Wskaźnik dźwigni	52%	81%

48. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.

Zarząd Spółki dominującej zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenie zysku netto wypracowanego w 2010 r. przez Gastel Żurawie S.A. w kwocie 1 080 tys. zł w całości na kapitał zapasowy (zyski zatrzymane).