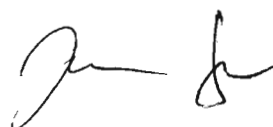


Ergis-Eurofilms S.A.

Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

**sporządzone według MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'J' followed by a cursive flourish.

	strona
Spis treści	2
Wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010.	4
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010	5
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010.	7
Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010	9
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010.	10
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010	12
1. Informacje ogólne	12
2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	14
3. Stosowane zasady rachunkowości	19
4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	33
5. Przychody	33
6. Segmenty operacyjne	34
7. Koszty działalności operacyjnej	37
8. Pozostałe przychody operacyjne	38
9. Pozostałe koszty operacyjne	38
10. Przychody finansowe	39
11. Koszty finansowe	40
12. Podatek dochodowy	40
13. Zysk/strata na jedną akcję	43
14. Rzeczowe aktywa trwałe	44
15. Wartość firmy	46
16. Pozostałe wartości niematerialne	47
17. Jednostki zależne	48
18. Pozostałe aktywa finansowe	48
19. Pozostałe aktywa	49
20. Zapasy	49
21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	49
22. Należności z tytułu leasingu finansowego	50
23. Kapitał podstawowy	51
24. Kapitał rezerwowy	52
25. Zysk zatrzymany i dywidendy	52
26. Kredyty i pożyczki otrzymane	53
27. Pozostałe zobowiązania finansowe	55
28. Rezerwy	55
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56
30. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	56
31. Programy świadczeń emerytalnych	57
32. Instrumenty finansowe	58
33. Transakcje z jednostkami powiązanymi	67
34. Przejęcie jednostek zależnych	68
35. Zbycie działalności	68
36. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68
37. Transakcje niepieniężne - inwestycje i finansowanie	69
38. Umowy leasingu operacyjnego	69
39. Zobowiązania do poniesienia wydatków	69
40. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	69

	strona
41. Zatrudnienie	69
42. Zdarzenia po dniu bilansowym	69
43. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	70

Wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia

	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
	TPLN	TPLN	TEUR	TEUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	372 349	321 362	92 985	74 036
Zysk/strata na działalności operacyjnej	18 911	19 556	4 723	4 505
Zysk/strata brutto	15 983	17 775	3 991	4 095
Zysk/strata netto	12 810	14 028	3 199	3 232
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 056	26 598	9 753	6 128
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 211	831	- 802	191
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 26 397	- 36 624	- 6 592	- 8 438
Przepływy pieniężne netto, razem	9 448	- 9 195	2 359	- 2 118
Aktywa razem	342 255	319 611	86 421	77 798
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	176 269	166 415	44 509	40 508
Zobowiązania długoterminowe	73 824	89 570	18 641	21 803
Zobowiązania krótkoterminowe	102 445	76 845	25 868	18 705
Kapitał własny	165 986	153 196	41 912	37 290
Kapitał zakładowy	23 662	23 662	5 975	5 760
Liczba akcji na koniec okresu	szt. 39 435 989	39 435 989	39 435 989	39 435 989
Średnioważona liczba akcji	szt. 39 435 989	39 435 989	39 435 989	39 435 989
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą	PLN/ 0,32	0,36	0,08	0,08
	EUR			
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	PLN/ 0,31	0,36	0,08	0,08
	EUR			
Wartość księgowa na jedną akcję	PLN/ 4,21	3,88	1,06	0,95
	EUR			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	PLN/ 3,57	3,88	0,90	0,95
	EUR			
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	PLN/ -	-	-	-
	EUR			

Wybrane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP odpowiednio na 31.12.2010 oraz 31.12.2009
- pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku, za które sporządzane jest Sprawozdanie oraz okresu poprzedniego.

 4

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010.**Układ kalkulacyjny**

		01.01.2010 31.12.2010 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5.	372 349	321 362
Koszt własny sprzedaży		317 144	263 385
Zysk/strata brutto na sprzedaży		55 205	57 977
Koszty sprzedaży		20 600	20 489
Koszty zarządu		15 938	18 341
Zysk/strata ze sprzedaży		18 667	19 147
Pozostałe przychody operacyjne	8.	2 389	1 853
Pozostałe koszty operacyjne	9.	2 145	1 444
Zysk/strata na działalności operacyjnej		18 911	19 556
Przychody finansowe	10.	4 539	7 350
Koszty finansowe	11.	7 467	9 131
Zysk/strata przed opodatkowaniem		15 983	17 775
Podatek dochodowy	12.	3 173	3 747
Zysk/strata netto		12 810	14 028
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Zyski/straty aktuarialne		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem		12 810	14 028

Liczba akcji na koniec okresu	szt.	39 435 989	39 435 989
Średnioważona liczba akcji	szt.	39 435 989	39 435 989
Zysk/strata na jedną akcję w PLN na jedną akcję			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,32	0,36
Rozwodniony		0,31	0,36
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		0,32	0,36
Rozwodniony		0,31	0,36

Warszawa, 27.04.2011

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Madalska

Zarząd:


ERGIS-EUROFILMS S.A.
Prezes Zarządu

TADEUSZ NOWICKI

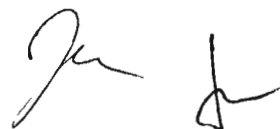
16835/


ERGIS-EUROFILMS S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU

Jan Poleczek

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010.

	Nota nr	Stan na	Stan na
		31.12.2010	31.12.2009
		TPLN	TPLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14.	82 846	88 000
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartość firmy	15.	19 032	19 032
Pozostałe wartości niematerialne	16.	59	163
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.	2 063	3 224
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	18.	122 662	120 793
Pozostałe aktywa	19.	-	-
Aktywa trwałe razem		226 662	231 212
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20.	36 813	31 930
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21.	67 887	55 056
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	18.	57	26
Bieżące aktywa podatkowe	12.	110	28
Pozostałe aktywa	19.	248	329
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36.	10 478	1 030
		115 593	88 399
Aktywa obrotowe razem		115 593	88 399
Aktywa razem		342 255	319 611



	Nota nr	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23.	23 662	23 662
Akcje własne		-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	23.	45 305	45 325
Kapitał rezerwowy	24.	450	450
Zyski zatrzymane	25.	96 569	83 759
		165 986	153 196
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
		165 986	153 196
Razem kapitał własny		165 986	153 196
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26., 30.	37 804	52 833
Pozostałe zobowiązania finansowe	27.	30 652	31 300
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych			
Rezerwa na podatek odroczony	12.	5 264	5 342
Rezerwy długoterminowe	28.	104	95
Przychody przyszłych okresów		-	-
Pozostałe zobowiązania		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		73 824	89 570
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29.	79 819	47 947
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26., 30.	19 939	24 880
Pozostałe zobowiązania finansowe	27.	684	795
Bieżące zobowiązania podatkowe			-
Rezerwy krótkoterminowe	28.	2 003	3 223
Przychody przyszłych okresów		-	-
Pozostałe zobowiązania		-	-
		102 445	76 845
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		102 445	76 845
Zobowiązania razem		176 269	166 415
Pasywa razem		342 255	319 611

Warszawa, 27.04.2011

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Zarząd:

ERGIS-EUROFILMS S.A.

Prezes Zarządu

TADEUSZ NOWICKI

ERGIS-EUROFILMS S.A.

WICEPREZES ZARZĄDU

Jan Polaczek

Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowo z rzeczowych aktywów	Kapitał rezerwowo na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowo na przewal- towanie	Nadwyżka ze sprzedaży obligacji zamiennych	Inne kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Wielkości związane z aktywami klasifikowa- nymi jako przeznaczone do sprzedaży	Przypadające akcjonariu- szom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	23 662	-	45 325	-	-	-	-	-	-	69 731	-	138 718	-	138 718
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	450	-	-	450	-	450
Wydanie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty wydania udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odkup udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 028	-	14 028	-	14 028
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęte przychody i koszty razem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 roku	23 662	-	45 325	-	-	-	-	-	450	83 759	-	153 196	-	153 196
Stan na 1 stycznia 2010 roku	23 662	-	45 325	-	-	-	-	-	450	83 759	-	153 196	-	153 196
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	- 20	-	-	-	-	-	-	-	-	- 20	-	- 20
Odkup akcji / udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji / udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12 810	-	12 810	-	12 810
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęte przychody i koszty razem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 roku	23 662	-	45 305	-	-	-	-	-	450	96 569	-	165 986	-	165 986

Warszawa, 27.04.2011

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

*Włochowska*Zarząd:
ERGIS-EUROFILMS S.A.
Przewodzący ZarząduERGIS-EUROFILMS S.A.
VICE-PRZEWODZĄCY ZARZĄDU

JAN POLACZEK

108357

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010.**sporządzone metodą pośrednią**

Nota nr	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
	TPLN	TPLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/strata za rok obrotowy	12 810	14 028
Amortyzacja aktywów trwałych	10 387	11 352
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	- 1 408	- 588
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 796	2 842
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	- 192	19
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	- 12 816	- 3 707
Zmiana stanu zapasów	- 4 883	- 4 614
Zmiana pozostałych aktywów	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	30 350	2 880
Zmiana stanu rezerw	- 1 213	2 134
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	2	587
Naliczony podatek dochodowy	3 173	3 747
Zapłacony podatek dochodowy	- 2 187	- 1 278
Inne korekty	- 763	- 804
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 056	26 598
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	301	94
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 3 284	- 3 200
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	- 75	-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	20	3 931
Splata udzielonych pożyczek	32	35
Udzielenie pożyczek	- 205	- 29
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto wydane/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	- 3 211	831

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy z tytułu emisji papierów wartościowych (akcji, obligacji)	-	29 559
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 646	- 2 052
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Splata pożyczek/kredytów	- 19 641	- 56 632
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	- 6 090	- 7 499
- aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	- 20	-

Środki pieniężne netto wykorzystane wydane/wygenerowane w
związku w działalności finansowej

- 26 397 - 36 624

Przepływy pieniężne netto

x

9 448 - 9 195

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

9 448 - 9 195

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego

1 030 10 225

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego

10 478 1 030

Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w
walutach obcych

- -

Warszawa, 27.04.2011

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Ukończona

Zarząd EUROFILMS S.A.
Przewodzący Zarządu

TADEUSZ NOWICKI

168351

ERGIS-EUROFILMS S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU

Jan Polaczek

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010**1. Informacje ogólne**

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010
Sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.

1.1 Informacje o spółce

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

Ergis-Eurofilms S.A.

w rejestrze Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000057820.

Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Tamka 16.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 150175921 oraz numer NIP 573-00-03-999.

Na dzień 31.12.2010 skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Tadeusz Nowicki	Prezes Zarządu
Jan Polaczek	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Marek Górski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Korpała	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Stanisław Mazgaj	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Paweł Kaczorowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Zenon Dąbrowski	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Grelowski	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wieczorkiewicz	Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Jednostka, siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Finergis Investment Limited z siedzibą w	23 222 870	58,89%	58,89%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" (Fundusz)	3 200 000	8,11%	8,11%
pozostali	13 013 119	33,00%	33,00%
Razem	39 435 989	100,00%	100,00%

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność spółki obejmuje:

- 2222 Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- 2223 Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych
- 2221 Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych
- 2229 Z - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

Ergis-Eurofilms S.A. jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Ergis.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31.12.2010 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Metoda konsolidacji	Podstawowa działalność
Flexergis Sp. z o.o.	Nowy Sącz	100,00%	100,00%	pełna	produkcja wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego
Remfol Sp. z o.o.	Wojciechów	87,10%	87,10%	pełna	Produkcja folii z tworzyw sztucznych
Tapety Ergis Sp.	Warszawa	90,00%	90,00%	pełna	Produkcja tapet
Numeratis Sp. z o.o.	Toruń	99,90%	99,90%	pełna	Prowadzenie ksiąg rachunkowych i obsługa kadrowo - placowa
Gnaszyn Sp. z o.o.	Częstochowa	100,00%	100,00%	pełna	Handel tapetami i materiałami wyposażenia wnętrz
Transgis Sp. z o.o.	Wąbrzeźno	71,10%	71,10%	pełna	Towarowy transport drogowy, remonty pojazdów, spedycja
Erg-Pak Sp. z o.o.	Olawa	71,10%	71,10%	pełna	Wynajmowanie środków transportu
Tromar Sp. z o.o.	Olawa	48,10%	48,10%	wycena udziałów metodą praw	Produkcja chemikaliów organicznych
Lonni Sp. z o.o.	Warszawa	94,64%	94,64%	pełna	Doradztwo gospodarcze i inne usługi, w tym działalność agencyjna i holdingowa
MKF-FOLIEN GmbH	Berlin (Niemcy)	99,70%	99,70%	pełna	Produkcja folii twardych PET, PVC, PVC/PE
Schimanski GmbH	Gallin (Niemcy)	99,70%	99,70%	pełna	Produkcja laminatów z twardej folii PET/PE i PVC/PE

MKF-Ergis Sp. z o.o. (wcześniej Rigidis Sp. z o.o.)	Warszawa	100,00%	100,00%	pełna	Produkcja folii twardych PVC i PVC/PE, sprzedaż folii twardych PVC, PVC/PE i PET
Mateo-Ergis s.r.o.	Lustenice (Czechy)	60,00%	60,00%	pełna	Handel foliami opakowaniowymi

1.3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów sporządzane jest w układzie kalkulacyjnym. Spółka sporządza Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

1.4 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu zostały wykazane w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

2.2.1 Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 27.04.2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

i Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010

Zmiany opublikowane 10.05.2010, dokonane w ramach procedury corocznego usprawniania Standardów. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2011 lub po tej dacie.

- ii **MSSF 9 "Instrumenty finansowe"**, opublikowany 12.11.2009. Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena. Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2013 lub później.

- iii **MSSF 7 "Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych"**
zmiana wprowadzona w październiku 2010. Zmiana ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wpływ zmian Standardów jest Spółce znany.

2.2.2 Standardy i Interpretacje opublikowane, zatwierdzone, które nie weszły jeszcze w życie

- i **Zmiany do MSR 32 "Instrumenty finansowe: prezentacja"**
Zmiany opublikowane 08.10.2009, dotyczące klasyfikacji praw poboru. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1293/2009 z 23.12.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany w MSR 32 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 r.
Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- ii **Zmiany do MSR 24 "Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych"**, opublikowane 04.11.2009. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 632/2010 z 19.07.2010 wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany w MSR 24 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 1 stycznia 2011 r.
Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- iii **Zmiany do KIMSF 14 "Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania"**, opublikowane 26.11.2009. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 633/2010 z 19.07.2010 wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany w KIMSF 14 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 1 stycznia 2011 r.
Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- iv **Interpretacja KIMSF 19 "Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe"**, opublikowana 25.11.2009. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 662/2010 z 23.07.2010 wszystkie przedsiębiorstwa stosują interpretację KIMSF 19 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 1 lipca 2010 r.
Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- v **Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy"**, opublikowane 28.01.2010. Ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 633/2010 z 30.06.2010 wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 1 lipca 2010 r.
Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

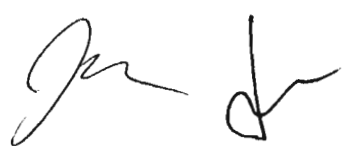
Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji.

Nowe regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnej

2.4 Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

8



- i **Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy"**, opublikowane 23.07.2009. Dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 550/2010 z 23.06.2010 wszystkie przedsiębiorstwa stosują zaktualizowany MSSF 1 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- ii **Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy"**

Zmiany opublikowane 27.11.2008. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1136/2009 z 25.11.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują zaktualizowany MSSF 1 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- iii **Zmiany do MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych"**

Zmiany opublikowane 10.01.2008. Do zakresu zaktualizowanego standardu włączono część dotychczas wyłączonych ze stosowania standardu połączeń jednostek gospodarczych. Doprecyzowano definicję przedsiębiorstwa (business). Zawężono zakres zobowiązań warunkowych, do których można przypisać koszt połączenia jednostek gospodarczych. Wyłączono możliwość ujmowania kosztów transakcji w koszcie połączenia jednostek gospodarczych. Zmieniono zasady ujmowania korekt kosztu połączenia uwarunkowanych przyszłymi zdarzeniami. Wprowadzono możliwość wyceny udziałów mniejszości w wartości godziwej. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 495/2009 z 03.06.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują zaktualizowany MSSF 3 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- iv **Zmiany do MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe"**

Zmiany opublikowane 10.01.2008. Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli. Jeśli zatem inwestor utraci znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną, wyksięguje tę jednostkę i ujmuje w wyniku finansowym różnicę między sumą wpływów i zachowanym udziałem w wartości godziwej a wartością bilansową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na dzień utraty znaczącego wpływu. Podobne podejście wymagane jest w przypadku utraty przez inwestora kontroli nad jednostką współkontrolowaną. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 494/2009 z 03.06.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany w MSR 27 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- v **Zmiany do MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena z wyjątkiem niektórych przepisów"**

Zmiany opublikowane 31.07.2008, precyzujące zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko oraz ich części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako ryzyko zabezpieczone. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka oraz części cash flow; inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach może być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 839/2009 z 15.09.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany w MSR 39 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.



vi Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009

Zmiany opublikowane 16.04.2009 i zatwierdzone 23.03.2010, dokonane w ramach procedury corocznego usprawniania Standardów. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2010 lub po tej dacie.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

vii Zmiany do MSSF 2 "Płatności w formie akcji własnych"

Zmiany opublikowane 18.06.2009 i zatwierdzone 23.03.2010. Najważniejszą konsekwencją zmian do MSSF 2 jest fakt, że jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji, która jest rozliczana przez inną jednostkę w grupie lub jednego z udziałowców tej jednostki w środkach pieniężnych lub w formie innych aktywów jest obecnie zobowiązana do wykazywania otrzymanych dóbr i usług w swoim sprawozdaniu finansowym. Dotychczas transakcje w formie akcji własnych zawarte w ramach grupy nie były uregulowane przez MSSF 2. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2010 lub po tej dacie.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

viii Interpretacja KIMSF 12 "Umowy na usługi koncesjonowane"

Opublikowana 30.11.2006. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 254/2009 z 25.03.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują KIMSF 12 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu wejścia w życie rozporządzenia.

Zastosowanie interpretacji nie miało by wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

ix Interpretacja KIMSF 15 "Umowy dotyczące budowy nieruchomości"

Opublikowana 03.07.2008. KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązany) 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. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 636/2009 z 22.07.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują KIMSF 15 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.

Zastosowanie interpretacji nie miało by wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

x Interpretacja KIMSF 16 "Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą"

Opublikowana 03.07.2008. Interpretacja określa: (a) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana (b) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany (c) jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 460/2009 z 04.06.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują KIMSF 16 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.

Zastosowanie interpretacji nie miało by wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.



xi Interpretacja KIMSF 17 "Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom"

Opublikowana 27.11.2008. 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. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1142/2009 z 26.11.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują KIMSF 17 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.

Zastosowanie interpretacji nie miało by wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

xii Interpretacja KIMSF 18 "Transfer aktywów od odbiorców"

Opublikowana 29.01.2009. 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. Interpretację będzie obowiązek stosować prospektywnie do przypadków przekazania aktywów przez klientów, które mają miejsce dnia 1 lipca 2009 r. i później. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1164/2009 z 27.11.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują KIMSF 18 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.

Zastosowanie interpretacji nie miało by wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2.5 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości**3.1 Podstawa sporządzenia**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

3.3 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 pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

3.3.1 Sprzedaż towarów

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

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Spółkę 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;
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.3.2 Świadczenie usług

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

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

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

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

3.3.3 Tantiemy

Przychody z tantiem ujmuje się metodą memorialową, zgodnie z treścią odnośnych umów. Tantiemy naliczane według czasu powstania ujmuje się metodą liniową w okresie obowiązywania umowy. Tantiemy zależne od produkcji, sprzedaży i innych wskaźników ujmuje się przez odniesienie do warunków stosownej umowy.

3.3.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

3.4 Leasing

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

3.5 Waluty obce

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

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

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

Kursy przyjęte do wyceny pozycji walutowych na dzień bilansowy

	31.12.2010	31.12.2009
średni kurs ustalony przez NBP	3,9603	4,1082
	31.12.2010	31.12.2009
kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca	4,0044	4,3406
	31.12.2010	31.12.2009
kursy EUR przyjęte do wyceny pozycji walutowych w Sprawozdaniu		
kurs kupna (przyjęty do wyceny aktywów)	3,9435	4,0990
kurs sprzedaży (przyjęty do wyceny pasywów)	3,9885	4,1200

3.6 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

3.7 Dotacje

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

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych.

Dotacje te odnosi się w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

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

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

3.8 Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, itp.) ustalane są na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzanej na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

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

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

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

3.10 Opodatkowanie

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

3.10.1 Podatek bieżący

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

3.10.2 Podatek odroczony

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

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

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

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

 21

3.10.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrotowy

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

3.11 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są istotne komponenty.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki.

Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

Amortyzacja środków trwałych, w tym komponentów, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie.

Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od	10,0 lat	do	40,0 lat
Maszyny i urządzenia	od	2,0 lat	do	25,0 lat
Środki transportu	od	2,5 lat	do	6,0 lat
Pozostałe środki trwałe	od	2,0 lat	do	10,0 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlega amortyzacji.

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług, jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

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

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się jednak wyłącznie, gdy dany składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania finansowego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.14. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

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

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.16.

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

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

3.12 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Nieruchomości spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.16.

3.13 Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie	3,0 lata
Prace rozwojowe	5,0 lat
Znaki towarowe	5,0 lat
Prawa majątkowe	5,0 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.14. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych i prawnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

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

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.16.

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

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

3.14

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne.

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

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

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

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

3.15 Zapasy

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

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

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

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad:

- materiały zalegające od 2 do 3 lat - 70% wartości bilansowej, a ponad 3 lata 100% wartości bilansowej
- produkty, półprodukty i towary zalegające od 1 roku do 2 lat - 50% wartości bilansowej, a powyżej 2 lat 70% wartości bilansowej

Rozchody wyceniane są na podstawie cen ewidencyjnych, ustalonych w wysokości średniej ważonej cen (kosztów) danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

3.16 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

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

3.17 Rezerwy

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

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

 25

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

3.17.1 Umowy rodzące zobowiązania

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

3.17.2 Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia.

Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

3.17.3 Gwarancje

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

3.17.4 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie MSR 18 „Przychody”.

3.18 Aktywa finansowe

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

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

3.18.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

3.18.2 Inwestycje utrzymywane do wymagalności

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

3.18.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

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

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


3.18.4 Pożyczki i należności

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

3.18.5 Utrata wartości aktywów finansowych

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

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



Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Na należności przeterminowane tworzy się odpis aktualizujący: od 3 do 6 miesięcy - 10%, od 6 do 12 miesięcy - 50%, powyżej roku - 100%. Wyjątek od tej zasady stosuje się do należności przekazanych do windykacji, na które tworzy się odpis w wysokości 100%.

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

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

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

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

3.18.6 Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

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

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

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

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

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

3.18.7 Wyksięgowanie aktywów finansowych

Składnik aktywów finansowych jest wyksięgowywany wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot.

Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności.

Jeśli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

3.19 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

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

3.19.1 Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań.

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

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

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

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

3.19.2 Złożone instrumenty finansowe

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy.

Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

3.19.3 Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

3.19.4 Zobowiązania finansowe

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

3.19.5 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

3.19.6 Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

3.19.7 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

30

3.20 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

3.20.1 Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmuje się w rachunku zysków i strat.

3.20.2 Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto Grupa dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

3.20.3 Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, wraz z wszelkimi zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej przypadającymi na ryzyko objęte zabezpieczeniem. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycji zabezpieczanej przypadające na zabezpieczane ryzyko ujmowane są w pozycji rachunku zysków i strat dotyczącej tej zabezpieczanej pozycji.

Grupa przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń, jeżeli rozwiązuje powiązanie zabezpieczające, instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany, lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. Korektę wartości bilansowej pozycji zabezpieczanej wynikającą z zabezpieczanego ryzyka amortyzuje się w rachunku zysków i strat począwszy od chwili, gdy rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana.

3.20.4 Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest odraczana w kapitale własnym. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Kwoty odroczone w kapitał własnym są przywracane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym ujmuje się zabezpieczaną pozycję, w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujęto zabezpieczaną pozycję. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski i straty odroczone uprzednio w kapitale własnym uwzględnia się w początkowej wycenie kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

3.20.5 Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

Zabezpieczenia takie rozlicza się podobnie jak zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmują się w kapitale własnym jako kapitał rezerwowy na przeliczenie walut obcych. Zysk lub stratę związaną z nieefektywną częścią zabezpieczenia ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

W momencie zbycia jednostki działającej za granicą zyski i straty odnoszone z odroczeniem w kapitał rezerwowy na przeliczenia walut obcych ujmują się w rachunku zysków i strat.

4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży za bieżący rok przedstawia się następująco:

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
	TPLN	TPLN
Działalność kontynuowana		
- Przychody ze sprzedaży produktów	337 111	280 600
- Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	35 238	40 762
	<u>372 349</u>	<u>321 362</u>

w tym podatek akcyzowy

- -

6. Segmenty operacyjne

6.1 Identyfikacja segmentów operacyjnych zgodnie z MSSF 8

Spółka wydzieliła dwa segmenty operacyjne dla których jest możliwość uzyskania informacji finansowych oraz możliwość alokacji większości aktywów i części pasywów. Koszty ogólnego zarządu oraz koszty finansowe związane z kredytami na nabycie aktywów finansowych została podzielona kluczem do segmentów.

- | | |
|---|-------------------------------------|
| - Segment wyrobów opakowaniowych | - folia stretch PE |
| | - folia termokurczliwa PVC |
| | - pozostałe folie opakowaniowe |
| | - taśmy PET |
| | - pozostała sprzedaż segmentu |
| - Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia | - folie miękkie PVC |
| | - folie twarde PVC |
| | - granulaty i wyroby wytłaczane PVC |
| | - tapety |
| | - pozostała sprzedaż segmentu |

6.2 Przychody i wyniki segmentów

Analiza przychodów i wyników w poszczególnych segmentach:

	Przychody		Zysk brutto	
	01.01.2010	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Działalność kontynuowana				
Segment wyrobów opakowaniowych	202 802	160 009	8 643	6 974
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	169 547	161 353	7 340	10 801
Razem z działalności kontynuowanej	372 349	321 362	15 983	17 775

6.3 Aktywa segmentów

	Aktywa segmentów	
	Stan na	Stan na
	31.12.2010	31.12.2009
	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	66 963	86 783
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	79 887	87 853
Razem aktywa segmentów	146 850	174 636
Aktywa niealokowane	195 405	144 975
Suma aktywów	342 255	319 611

Do segmentów zostały przyporządkowane środki trwałe, zapasy i należności.

6.4 Pasywa segmentów

	Pasywa segmentów	
	Stan na	Stan na
	31.12.2010	31.12.2009
	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	48 780	36 225
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	26 898	15 239
Razem pasywa segmentów	75 678	51 464
Pasywa niealokowane	266 577	268 147
Suma pasywów	342 255	319 611

Do segmentów zostały przyporządkowane zobowiązania handlowe.

6.5 Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	01.01.2010	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	5 429	6 127	1 116	1 704
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	4 958	5 225	3 769	2 038
	10 387	11 352	4 885	3 742

	Odpisy aktualizujące	
	Stan na	Stan na
	31.12.2010	31.12.2009
	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	-	-
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	-	-

od 01.01.2010 do 31.12.2010	Segment I	Segment II	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	202 802	169 547	372 349
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	283	834	1 117
Koszty z tytułu odsetek	724	1 295	2 019
Zysk brutto segmentu	8 643	7 340	15 983

od 01.01.2009 do 31.12.2009	Segment I	Segment II	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	160 009	161 353	321 362
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	389	892	1 281
Koszty z tytułu odsetek	1 227	1 770	2 997
Zysk brutto segmentu	6 974	10 801	17 775

6.6 Informacje geograficzne

Spółka realizuje przychody ze sprzedaży w 67,6 % na rynku polskim i 32,4 % na rynkach zagranicznych (39 krajów), w tym w większości na rynkach Unii Europejskiej (74,7 % sprzedaży na rynki zagraniczne to sprzedaż do krajów Unii Europejskiej).

Nie jest możliwe przyporządkowanie aktywów trwałych do krajów sprzedaży.

	Przychody ze sprzedaży	
	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	TPLN	TPLN
Polska	251 700	213 422
Niemcy	33 678	39 789
Holandia	14 105	13 384
Czechy	17 217	8 293
Francja	7 461	6 693
Pozostałe	48 187	39 781
	372 349	321 362

6.7 Informacje o wiodących klientach

Przychody od jednego klienta nie przekraczają 10% przychodów Spółki.

7. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
	TPLN	TPLN
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów	- 192	1 499
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	- 648	- 570
Amortyzacja	10 387	11 352
Zużycie surowców i materiałów	258 909	198 943
Usługi obce	24 597	23 804
Podatki i opłaty	2 430	2 215
Koszty świadczeń pracowniczych	25 342	28 202
Pozostałe koszty rodzajowe	2 672	2 492
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	30 185	34 278
	353 682	302 215
w tym podatek akcyzowy	-	-

7.1 Amortyzacja i utrata wartości

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
	TPLN	TPLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10 248	11 167
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	139	185
	10 387	11 352

Przypadające na:

Działalność kontynuowaną	10 387	11 352
	10 387	11 352

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
	TPLN	TPLN
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Utrata wartości - wartość firmy	-	-
	-	-

Przypadające na:

Działalność kontynuowaną	-	-
	-	-

7.2 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
	TPLN	TPLN
Wynagrodzenia	20 697	23 629
Świadczenia emerytalne i podobne	25	19
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	51	71
Pozostałe świadczenia pracownicze	4 569	4 483
	25 342	28 202

7.3 Koszty badań i rozwoju

	01.01.2010 31.12.2010 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN
Koszty badań i rozwoju odniesione w koszty	358	348

W obu oddziałach produkcyjnych Spółki od wielu lat funkcjonują laboratoria badawcze, których rolą jest bieżąca kontrola jakości produkowanych wyrobów oraz badania nowych surowców i receptur. Rozwój produktów Spółki opiera się na działalności badawczej, patentowej, inwestycyjnej oraz, w dużym stopniu Systemie Zarządzania Jakością i Środowiskiem według norm ISO 9000 i 14000.

8. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2010 31.12.2010 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	195	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	195	-
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących:		
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Zapasy		112
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 228	1 138
Pozostałe	-	-
	1 228	1 250
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Odszkodowania	224	-
Dotacje	1	6
Pozostałe	741	597
	966	603
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 389	1 853

9. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2010 31.12.2010 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN
Strata ze zbycia aktywów:	-	-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:	-	-

Utworzone odpisy aktualizujące:

Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Zapasy	325	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 222	937
Pozostałe	-	-
	<u>1 547</u>	<u>937</u>

Pozostałe koszty operacyjne:

Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	17
Pozostałe	598	490
	<u>598</u>	<u>507</u>

Razem pozostałe koszty operacyjne

<u>2 145</u>	<u>1 444</u>
--------------	--------------

10. Przychody finansowe

	01.01.2010 31.12.2010 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN
Przychody odsetkowe		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	-	26
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki, kredyty	254	363
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pozostałe	1 114	1 232
	<u>1 368</u>	<u>1 621</u>
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:	-	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	-	-
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	2 149	1 245
Przychody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Przychody z tytułu zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
Dywidendy otrzymane	11	3 679
Pozostałe	1 011	805
	<u>3 171</u>	<u>5 729</u>
Razem przychody finansowe	<u>4 539</u>	<u>7 350</u>

Przychody inwestycyjne z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów

	01.01.2010 31.12.2010 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki, środki pieniężne na rachunkach bankowych	254	389
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
	<u>254</u>	<u>389</u>
Pozostałe	4 285	6 961
	<u>4 539</u>	<u>7 350</u>

11. Koszty finansowe

	01.01.2010 31.12.2010 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	3 972	7 338
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Dywidendy od skumulowanych akcji preferencyjnych sklasyfikowanych jako zobowiązania finansowe	-	-
Odsetki od weksli	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	3 247	1 323
	<u>7 219</u>	<u>8 661</u>
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	-	-
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	-	-
Straty z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Straty z tytułu zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
Odwrocenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pozostałe koszty finansowe	248	470
	<u>248</u>	<u>470</u>
Razem koszty finansowe	<u>7 467</u>	<u>9 131</u>

12. Podatek dochodowy**12.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat**

	01.01.2010 31.12.2010 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	2 090	1 250
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych		
	<u>2 090</u>	<u>1 250</u>
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	1 083	2 497
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
	<u>1 083</u>	<u>2 497</u>
	<u>3 173</u>	<u>3 747</u>

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową

	01.01.2010 31.12.2010 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	15 983	17 775
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk z działalności przed opodatkowaniem	15 983	17 775
Koszt podatku dochodowego według stawki 19% (w roku ubiegłym 19%)	3 037	3 377
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	- 2 312	- 4 285
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	4 964	4 915
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	- 215	- 230
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-
Wpływ na odroczony podatek dochodowy z tytułu zmiany stawki podatku dochodowego	-	-
Pozostałe	- 3 384	- 2 527
	- 947	- 2 127
 Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	 1 083	 2 497
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	3 173	3 747

12.3 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	110	28
Pozostałe	-	-
	110	28
 Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-

12.4 Podatek odroczony

Okres zakończony 31 grudnia 2010	Różnice przejściowe dotyczące składników:	
	aktywów z tytułu podatku odroczonego	rezerwy z tytułu podatku odroczonego
Rzeczowe aktywa trwałe	-	4 249
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Zapasy	251	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	79	4
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	16
Pozostałe aktywa finansowe	126	-
Kredyty i pożyczki	714	211
Rezerwy	372	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	111	445
Pozostałe zobowiązania finansowe	410	339
Strata podatkowa	-	-
	<u>2 063</u>	<u>5 264</u>
	2063	

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi

Straty	-
Ulgi podatkowe	-
Pozostałe	-
	<u>-</u>

Podatek odroczony przypadający na:

Rezerwa na podatek odroczony	5 264
Rezerwa na podatek odroczony związana z aktywami utrzymywanymi do sprzedaży	-
	<u>5 264</u>

Okres zakończony 31 grudnia 2009	Różnice przejściowe dotyczące składników:	
	aktywów z tytułu podatku odroczonego	rezerwy z tytułu podatku odroczonego
Rzeczowe aktywa trwałe	-	4 498
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Zapasy	189	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34	5
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	31
Pozostałe aktywa finansowe	659	-
Kredyty i pożyczki	1 305	196
Rezerwy	735	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	612
Pozostałe zobowiązania finansowe	35	-
Strata podatkowa	230	-
	<u>3 224</u>	<u>5 342</u>

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi

Straty	-
Ulgi podatkowe	-
Pozostałe	-
	<u>-</u>

Podatek odroczony przypadający na:

Rezerwa na podatek odroczony	5 342
Rezerwa na podatek odroczony związana z aktywami utrzymywanymi do sprzedaży	-
	<u>5 342</u>

12.5 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nie wystąpiły

12.6 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane

Nie wystąpiły

13. Zysk/strata na jedną akcję

	01.01.2010 31.12.2010 PLN	01.01.2009 31.12.2009 PLN
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	0,32	0,36
	0,32	0,36
Zysk/strata rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	0,31	0,36
	0,31	0,36

13.1 Podstawowy zysk/strata przypadający na jedną akcję

	01.01.2010 31.12.2010 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN
Zysk/strata za rok obrotowy	12 810	14 028
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na udział z działalności zaniechanej	-	-
	01.01.2010 31.12.2010 tys.	01.01.2009 31.12.2009 tys.
Srednia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty przypadającego na jedną akcję	39 436	39 436

13.2 Rozwodniony zysk/strata przypadający na jedną akcję

Zysk wykorzystany do skalkulowania zysku rozwodnionego na akcję różni się od tego wykorzystanego do obliczenia zwykłego zysku na akcję o kwotę odsetek od obligacji zamiennych ujętych w koszty okresu pomniejszych o przypadający na nie podatek dochodowy.

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

	Stan na 31.12.2010 tys.	Stan na 31.12.2009 tys.
Średnia ważona liczba udziałów zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jeden udział	39 436	39 436
Przewidywane udziały jakie wydane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone udziały zwykłe	-	-
Obligacje zamienne na akcje	7 500	-
Inne	-	-
Średnia ważona liczba udziałów zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jeden udział	46 936	39 436

13.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty własne TPLN	Budynki, lokale i obiekty inżynierii łódowej i wodnej TPLN	Urządzenia techniczne i maszyny TPLN	Środki transportu TPLN	Inne środki trwałe TPLN	Środki trwałe w budowie TPLN	Razem TPLN
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2009	4 037	72 116	104 399	4 596	10 555	4 505	200 208
Zwiększenie	-	-	-	340	-	3 946	4 286
Przejęcia wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie z przeszacowań	-	-	-	-	-	-	-
Różnice	-	- 2	-	-	-	- 70	- 72
Likwidacje	-	-	- 2 334	- 715	- 526	-	- 3 575
Zbycie składników majątku	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	2 454	1 956	522	265	- 5 226	- 29
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2010	4 037	74 568	104 021	4 743	10 294	3 155	200 818
Zwiększenie	-	-	-	-	-	4 885	4 885
Przejęcia wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacje	- 1	- 130	- 243	- 552	- 40	-	- 966

Zbycie składników majątku	- 16	-	- 44	- 427	- 48		- 535
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-		-
Zmiana z tytułu przeszacowań	-	-	-	-	-		-
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	150	305	4 357	445	284	- 5 187	354
Inne	-					- 31	- 31
Stan na 31 grudnia 2010	4 170	74 743	108 091	4 209	10 490	2 822	204 525

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Umorzenie i utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2009	-	39 091	53 835	3 184	9 036		105 146
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	-	-	-	-		-
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	- 1	- 2 308	- 656	- 525		- 3 490
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do	-	-	-	-	-		-
Eliminacja wskutek	-	-	-	-	-		-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-		-
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu	-	-	-	-	-		-
Koszty	-	1 766	7 992	689	715		11 162
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-		-
Stan na 1 stycznia 2010	-	40 856	59 519	3 217	9 226		112 818
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	-	-	-	-		-
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	- 123	- 271	- 926	- 72		- 1 392
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do	-	-	-	-	-		-
Eliminacja wskutek	-	-	-	-	-		-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-		-
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu	-	-	-	-	-		-
Koszty	-	1 755	7 280	701	517		10 253
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-		-
Stan na 31 grudnia 2010	-	42 488	66 528	2 992	9 671	-	121 679

Wartość bilansowa

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 31.12.2009	4 037	33 712	44 502	1 526	1 068	3 155	88 000
Stan na 31.12.2010	4 170	32 255	41 563	1 217	819	2 822	82 846

14.1 Grunty własne i budynki wykazywane w wartości godziwej

Grunty własne oraz budynki zostały wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

14.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Zabezpieczeniem kredytów bankowych są następujące aktywa: hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wąbrzeźnie o wartości księgowej 11,6 mln. zł; hipoteka kaucyjna i zwykła na nieruchomości w Oławie o wartości księgowej 14,8 mln zł; cesja należności w wysokości 27 mln zł, zastaw rejestrowy na zapasach o wysokości 12 mln zł, zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 28,2 mln zł, cesja praw w umowy pożyczki udzielonej spółce Lonii w wys. 1,1 mln EUR (4,3 pln) oraz zastaw rejestrowy na udziałach w spółkach niemieckich w wysokości 100 mln zł.

15. Wartość firmy

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
	TPLN	TPLN
Stan na początek roku obrotowego	19 032	19 032
Inne	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	19 032	19 032
Wartość bilansowa	19 032	19 032

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ERGIS S.A. i Eurofilms S.A.

15.1 Roczny test utraty wartości

Spółka na dzień bilansowy dokonała aktualizacji wyceny wartości firmy.

Testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizacyjnych wartości firmy.

15.2 Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy została alokowana do następujących jednostek generujących środki pieniężne:

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
	TPLN	TPLN
- Segment wyrobów opakowaniowych	19 032	19 032

Możliwą do odzyskania wartość tej jednostki generującej środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez zarząd na okres 5 lat oraz stopy dyskonta w wysokości 10,63% rocznie.

Główne założenia, na podstawie których obliczono wartość użytkową jednostek generujących środki pieniężne dla działalności: do prognozy przepływów pieniężnych przyjęto zysk operacyjny z długoterminowego planu finansowego Spółki, uwzględniającego planowane inwestycje (kolejna linia do produkcji folii stretch, drugą linię do produkcji taśm PET). Stopę dyskontową obliczono na podstawie struktury kapitału i kosztu kapitału. Przyjęto: koszt kapitału własnego 15 %, koszt kapitału obcego 10,63%.

16. Pozostałe wartości niematerialne

	Prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje, oprogramo- wanie	Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2009	-	-	-	3 553	3 553
Zakup	-	-	-	-	-
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-	-
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	-	-	19	19
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2010	-	-	-	3 572	3 572
Zakup	-	-	-	-	-
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-	-
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	-	-	35	35
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010	-	-	-	3 607	3 607

	Prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje, oprogramo- wanie	Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2009	-	-	-	3 224	3 224
Koszty amortyzacji	-	-	-	185	185
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2010	-	-	-	3 409	3 409
Koszty amortyzacji	-	-	-	139	139
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010	-	-	-	3 548	3 548

Wartość bilansowa

Stan na dzień 31.12.2009	-	-	-	163	163
Stan na dzień 31.12.2010	-	-	-	59	59

17. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31.12.2010 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
Flexergis Sp. z o.o.	Nowy Sącz	100,00%	100,00%
Remfol Sp. z o.o.	Wojciechów	87,10%	87,10%
Tapety Ergis Sp. z o.o.	Warszawa	90,00%	90,00%
Numeratis Sp. z o.o.	Toruń	99,90%	99,90%
Gnaszyn Sp. z o.o.	Częstochowa	100,00%	100,00%
Transgis Sp. z o.o.	Wąbrzeźno	71,10%	71,10%
Erg-Pak Sp. z o.o.	Olawa	71,10%	71,10%
Lonni Sp. z o.o.	Warszawa	94,64%	94,64%
MKF-FOLIEN GmbH	Berlin	99,70%	99,70%
Schimanski GmbH	Gallin	99,70%	99,70%
MKF-Ergis Sp. z	Warszawa	100,00%	100,00%
Mateo-Ergis	Lustenice (Czechy)	60,00%	60,00%

18. Pozostałe aktywa finansowe

	Obrotowe		Trwale	
	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym				
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	57	26	122 662	120 793
Razem pozostałe aktywa finansowe	57	26	122 662	120 793

Pozostałe aktywa finansowe trwale na koniec 2010 roku obejmują udziały w spółkach zależnych (115.899 tys. zł) i udzielone pożyczki (6763 tys. zł).

19. Pozostałe aktywa

	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN
Rozliczenia międzyokresowe czynne	248	329	-	-
Inne	-	-	-	-
	248	329	-	-

20. Zapasy

	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN
Surowce	18 903	14 988
Produkcja w toku	3 710	2 153
Wyroby gotowe	8 325	9 760
Towary	5 875	5 029
	36 813	31 930

Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości TPLN 326.

Na dzień 31.12.2010 utworzono odpis aktualizujący z tytułu ostrożnej wyceny korygujący wycenę wyrobów i towarów do cen sprzedaży w przypadkach, gdy cena ewidencyjna zapasów była niższa od ceny sprzedaży.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami zostało ograniczone.

W celu zabezpieczenia kredytów bankowych ustanowiono na zapasach w wysokości TPLN 12.000 zastaw rejestrowy.

21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN
Należności z tytułu dostaw i usług	69 344	56 325
Odpis aktualizujący wartość należności	- 3 388	- 3 486
	65 956	52 839
Odroczone wpływy ze sprzedaży	-	-
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Kwoty należne od klientów w ramach działalności budowlanej	-	-
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 471	2 016
Zaliczki przekazane na dostawy	399	123
Inne należności	61	78
	1 931	2 217
Razem należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	67 887	55 056

21.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 60 dni. Po upływie terminu płatności od nieuregulowanych należności nalicza się odsetki ustawowe.

Na należności przeterminowane Spółka tworzy odpis aktualizujący: od 3 do 6 miesięcy - 10%, od 6 do 12 miesięcy - 50%, powyżej roku - 100%.

Przed przyjęciem nowego klienta Spółka stosuje system wewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności kredytowej potencjalnego klienta i na tej podstawie wyznaczane są limity kredytowe.

Limity kredytowe klientów podlegają okresowej weryfikacji.

Należności od jednego klienta (Tele-Fonika Sp. z o.o.) przekraczają 5 % należności na dzień 31.12.2010 r.

Analiza wiekowa należności

	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN
należności nieprzeterminowane	58 849	43 661
należności przeterminowane od 1 do 30 dni	5 759	7 721
należności przeterminowane od 31 do 90 dni	1 087	1 528
należności przeterminowane od 91 do 180 dni	560	287
należności przeterminowane od 181 do 360 dni	489	249
należności przeterminowane powyżej 360 dni	2 600	2 879
Razem	69 344	56 325

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	01.01.2010 31.12.2010 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN
Stan na początek roku obrotowego	3 486	3 716
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości należności	2 010	1 824
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	- 528	- 533
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	- 1 580	- 1 521
Odwrocenie dyskonta	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	3 388	3 486

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Spółka uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu kupieckiego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi.

Prawo Spółki do dysponowania należnościami zostało ograniczone.

Według stanu na 31.12.2010 cesja należności w wysokości TPLN 27.200 stanowi zabezpieczenie kredytów bankowych.

22. Należności z tytułu leasingu finansowego

Nie dotyczy.

23. Kapitał podstawowy

	Kapitał podstawowy		Nadwyżka ze sprzedaży udziałów	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Notowanie 12.989.202 akcji zwykłych na okaziciela EUROFILMS S.A. (12.06.2006)	7 794	7 794	-	-
Notowanie 4.026.653 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D EUROFILMS S.A. (24.07.2006)	2 416	2 416	12 736	12 736
Przydział 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F EUROFILMS S.A. - realizacja Programu Opcji Menedżerskich (01.06.2007)	60	60	320	340
Emisja 31.282.683 akcji zwykłych na okaziciela serii E - emisja połączeniowa z ERGIS S.A. (27.09.2007)	18 770	18 770	49 895	49 895
Umorzenie 8.962.549 akcji zwykłych	- 5 378	- 5 378	- 17 646	- 17 646
	<u>23 662</u>	<u>23 662</u>	<u>45 305</u>	<u>45 325</u>

23.1 Akcje zwykłe

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej PLN 0,60, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

23.2 Zamienne akcje preferencyjne

Nie dotyczy.

23.3 Opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje

Nie dotyczy.

23.4 Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne

Nie dotyczy.

24. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN
Kapitał rezerwowy z tytułu obligacji zamiennych	450	450
Inne	-	-
	<u>450</u>	<u>450</u>

24.1 Kapitał rezerwowy z tytułu obligacji zamiennych

	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochod.	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochod.
	01.01.2010 31.12.2010 TPLN	01.01.2010 31.12.2010 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN
Stan na początek roku obrotowego	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych	450	-	450	-
Inne	-	-	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	<u>450</u>	<u>-</u>	<u>450</u>	<u>-</u>

Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne stanowi składnik kapitałowy (prawa konwersji) 30 tys.obligacji zamiennych oprocentowanych na 7,3 %, wyemitowanych w ciągu roku.

25. Zysk zatrzymany i dywidendy

	01.01.2010 31.12.2010 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN
Stan na początek roku obrotowego	83 759	69 731
Wpływ zmian w zasadach rachunkowości programów lojalnościowych dla klientów	-	-
Przekształcony bilans otwarcia	83 759	69 731
Zysk/strata netto	12 810	14 028
Inne	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	<u>96 569</u>	<u>83 759</u>

W bieżącym okresie obrotowym nie została wypłacona dywidenda.

W poprzednim okresie obrotowym nie została wypłacona dywidenda.

W odniesieniu do bieżącego roku nie jest planowana wypłata dywidendy.

26. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Obrotowe		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Niezabezpieczone	-	-	1 595	-
Pożyczki od:				
jednostek powiązanych	-	-	1 595	-
Zabezpieczone				
Kredyty w rachunku bieżącym	4 442	6 312	-	-
Kredyty bankowe	15 003	17 963	35 535	51 975
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-	-	-
Transfer należności	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	494	605	674	858
Inne	-	-	-	-
	19 939	24 880	36 209	52 833
	19 939	24 880	37 804	52 833

26.1 Umowy kredytowe

Podmiot finansu- jący	Waluta kredytu	Wartość kredytu	Wartość kredytu wraz z naliczonymi na dzień bilansowy odsetkami		Odsetki	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	TPLN			
Bank Handlo- wy S.A.	PLN	16 000		0		15.07.2011	Zastaw na zapasach, cesja należności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
	EUR		0	0			
PEKAO S.A.	PLN	5 355		4 442		31.03.2011	Zastaw rejestrowy na trójwarstwowej linii technologicznej folii rozciągliwej wraz z mikserem do granulatu oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów, hipoteka kaucyjna do kwoty 5 mln
Bank Handlo- wy S.A.	EUR	13 020	8 245	32 884	127	24.10.2012	Hipoteka łączna kaucyjna na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja należności, zastaw na udziałach w spółkach niemieckich, cesja praw z pożyczki udzielonej Lonni

BRE Bank S.A.	EUR	7 020	4 129	16 470	63	24.10.2012	Hipoteka łączna kaucyjna na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja należności, zastaw na udziałach w spółkach niemieckich, cesja praw z pożyczki udzielonej Lonni
PEKAO S.A.	PLN	10 500		994		30.06.2011	Hipoteka zwykła, zastaw rejestrowy na linii technologicznej
Razem				<u>54 980</u>			

26.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka przekroczyła jeden ze wskaźników bankowych, tj. wskaźnik obsługi długu i uzyskała akceptację banku na przekroczenie tego wskaźnika. Na koniec 2010 roku spółka spełniła uzgodnione z bankami wskaźniki finansowe

26.3 Zamienne obligacje dłużne

Dnia 30.11.2009 Spółka wyemitowała obligacje Serii A zamienne na akcje Serii H w kwocie TPLN 30.000, w cenie PLN 1.000 za obligację. Obligacje nie są zabezpieczone

Wartość nominalna jednej Obligacji Serii A wynosi 1.000 zł, a łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji Serii A wynosi 30 mln zł.

Prawo do objęcia Akcji serii H w drodze zamiany Obligacji Serii A na Akcje serii H może zostać zrealizowane w każdym pierwszym dniu roboczym, następującym po dniu wymagalności odsetek od Obligacji Serii A, na podstawie złożonego wcześniej oświadczenia o zamiarze zamiany Obligacji Serii A, z tym zastrzeżeniem, że takie oświadczenie należy przekazać ERGIS-EUROFILMS SA nie później niż na 7 dni kalendarzowych przez dniem konwersji. Ostateczny termin realizacji prawa do objęcia Akcji Serii H, w drodze zamiany Obligacji Serii A wygasa w dniu upływu 48 miesięcy od dnia przydziału Obligacji Serii A. Terminami konwersji obligacji na akcje: 21.05.2010; 21.11.2010; 21.05.2011; 21.11.2011; 21.05.2012; 21.11.2012; 21.05.2013; 20.11.2013.

Wpływy netto z emisji obligacji zamiennych zostały podzielone na element zobowiązaniowy oraz element kapitałowy i stanowią wartość końcową przypadającą na opcję wymiany zobowiązania na instrument kapitałowy.

	01.01.2010
	31.12.2010
	<u>TPLN</u>
Wpływy z emisji (bez kosztów transakcji)	-
Element zobowiązania w dniu emisji	-
Element kapitałowy	<u>-</u>

Element kapitałowy obligacji zamiennych na akcje w wysokości TPLN 450 został ujęty w kapitale własnym.

Obligacje Serii A są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych powiększonych o marżę w wysokości 3% w skali rocznej. Terminami wypłaty odsetek są: 20.05.2010; 20.11.2010; 20.05.2011; 20.11.2011; 20.05.2012; 20.11.2012; 20.05.2013; 20.11.2013.

27. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane				
Swapy stóp procentowych	502	613	1 291	2 191
Swapy walutowe	-	-	-	-
Inne	-	182	-	29 109
	502	795	1 291	31 300
Zobowiązania finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy	182	-	29 361	-
	684	795	30 652	31 300

28. Rezerwy

	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Rezerwa na św. emerytalne	-	-	104	96
Rezerwa na koszty okresu	145	151	-	-
Rezerwa na premie	1 512	2 842	-	-
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	27	60	-	-
Rezerwa urlopową	171	130	-	-
Pozostałe rezerwy	148	40	-	-
	2 003	3 223	104	96

	Rezerwa na św. emerytalne	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na premie	Rezerwa na bonusy dla odbiorców	Rezerwa urlopową	Pozostałe rezerwy	Inne
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 1 stycznia 2010	96	151	2 842	60	130	40	-
Utworzenie	-	2 400	2 053	1 444	262	113	-
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści	-	- 2 406	- 3 383	- 1 477	- 221	- 5	-
Zmiany wynikające z przeszacowania	8	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010	104	145	1 512	27	171	148	-

29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75 678	45 183
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	610	626
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 056	1 172
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1	43
Rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	-	-
Inne	2 474	923
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego og osób prawnych	-	-
	79 819	47 947

30. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**30.1 Ogólne warunki leasingu**

Umowy leasingu finansowego dotyczą środków transportowych oraz maszyn i urządzeń produkcyjnych. Czas trwania umów leasingu finansowego wynosi od 3 do 6 lat. Po zakończeniu umowy istnieje możliwość wykupu środków po wartości nominalnej. Zobowiązania z tytułu leasingu zabezpieczone są tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem.

30.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN
Zobowiązanie do 1 roku	494	605	485	669
Zobowiązanie od 1 roku do 5 lat	674	858	634	997
Zobowiązanie powyżej 5 lat	-	-	-	-
	1 168	1 463	1 119	1 666
Przyszłe obciążenia finansowe (wartość ujemna)	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 168	1 463	1 119	1 666
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:				
Kredyty bieżące			494	605
Kredyty długoterminowe			674	858
			1 168	1 463

30.3 Wartość godziwa

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest równa ich wartości bilansowej.

31. Programy świadczeń emerytalnych

31.1 Programy określonych składek

Jednostki mające siedzibę w Polsce są objęte państwowym programem świadczeń emerytalnych. Jednostka jest zobowiązana do odprowadzania określonych składek na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń.

Ogólne koszty ujęte w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2010 w wysokości TPLN 3.561 (w roku ubiegłym TPLN 3.455) stanowią składki naliczone w ramach programów określonych składek, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów.

Na 31.12.2010 nie odprowadzono składek w wysokości TPLN 785 (na 31.12.2009 TPLN 803) odnoszących się do okresu sprawozdawczego. Kwoty te zostały uregulowane po dniu bilansowym.

31.2 Programy określonych świadczeń

Pracownicy jednostek mających siedzibę w Polsce mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych.

Wycena bieżącej wartości zobowiązań wynikających z określonych świadczeń na 31.12.2010 przeprowadzona została przez aktuarusza.

Wycenę aktuarialną oparto o następujące założenia:

	Wycena na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
	%	%
Stopa dyskonta	6,19	6,16
Przewidywana rentowność aktywów programu	-	-
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50	2,45
Przewidywany zwrot z tytułu prawa do refundacji	-	-
Inne	-	-

Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat w odniesieniu do programów określonych świadczeń kształtują się następująco:

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	TPLN	TPLN
Koszt obsługi bieżącej	-	-
Odsetki od zobowiązań	-	-
Oczekiwana rentowność aktywów programu	-	-
Przewidywany zwrot z tytułu refundacji	-	-
Zyski/straty aktuarialne	8	2
Koszt przeszłej obsługi	-	-
Zyski/straty wynikające z redukcji lub rozliczeń	-	-
Korekty uwzględniające ograniczenia prawa dysponowania aktywami programu określonych świadczeń	-	-
	8	2

Obciążenie za bieżący rok uwzględniono w kosztach świadczeń pracowniczych, w kosztach ogólnych.

32. Instrumenty finansowe

32.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem tak aby zagwarantować zdolność kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla Akcjonariuszy.

Cel osiągany jest poprzez optymalizację zadłużenia do kapitału własnego.

Ogólna strategia działania Spółki nie zmieniła się od roku ubiegłego.

32.2 Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Zarząd dokonuje oceny struktury zadłużenia. W ramach oceny dokonywana jest analiza kosztu kapitału oraz rodzajów ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. Przyjęto docelowo wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych na poziomie 120-130 %. W 2010 roku zadłużenie było porównywalne do zadłużenia na koniec 2009 roku, ale z uwagi na wzrost kapitałów własnych wskaźnik zmniejszył się ze 108 % do 100 %.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN
Zadłużenie	176 269	166 415
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 10 478	- 1 030
Zadłużenie netto	165 791	165 385
Kapitał własny	165 986	153 196
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	100%	108%

32.3 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2010 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	67 944	55 082
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	133 140	121 823
	201 084	176 905
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	122 662	120 793
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	67 887	55 056
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	57	26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 478	1 030
	201 084	176 905

Zobowiązania finansowe

Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

- -

Pożyczki i zobowiązania sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy

168 898 157 755

Razem zobowiązania finansowe

168 898 157 755

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	37 804	52 833
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	30 652	31 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	79 819	47 947
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19 939	24 880
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	684	795
	168 898	157 755

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

32.4 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Zarząd Spółki koordynuje dostęp do krajowych i międzynarodowych rynków finansowych, monitoruje ryzyko finansowe związane z działalnością Spółki i zarządza nim.

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

Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka, jak również monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność Spółki.

Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swap procentowy) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward.

Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

32.5 Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki wiąże się przede wszystkim z narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych.

Spółka zawiera różnorodne umowy o charakterze finansowych instrumentów pochodnych dla celów zarządzania ryzykiem kursowym i walutowym, w tym:

- swap stóp procentowych w celu obniżenia ryzyka wynikającego z rosnących stóp procentowych;

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe ani sposób jego pomiaru i zarządzania nim nie uległy zmianie.

32.6 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 1 % zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1 % zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1 % zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10 % zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego)
- 10 % zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego)

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki:

Pozycja	Wartość pozycji TPLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+1% PLN	-1% PLN	+1% PLN	-1% PLN	10%	-10%	10%	-10%
		+1% USD	-1% USD	+1% USD	-1% USD				
		+1% EUR	-1% EUR	+1% EUR	-1% EUR				
Pozostałe aktywa	6 598	-	-	-	-	660	- 660	-	-
Środki pien., ich ekwiwalenty	10 478	105	- 105	-	-	-	-	-	-
Środki pien., ich ekwiwalenty w walucie	3 872	-	-	-	-	387	- 387	-	-
Nal. z tyt. dostaw i usług, poz. nal. w walucie	14 494	-	-	-	-	1 449	- 1 449	-	-
Wpływ na aktywa fin. przed opodatkowaniem	31 570	105	- 105	-	-	2 496	- 2 496	-	-
Podatek		20	- 20	-	-	474	- 474	-	-
Wpływ na aktywa fin. po opodatkowaniu		85	- 85	-	-	2 022	- 2 022	-	-

Zobowiązania fin.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, poz. zobowiązania w walucie	47 532	-	-	-	-	4 753	- 4 753	-	-
Kredyty i pożyczki w walucie o zmiennej stopie %	13 269	133	- 133	-	-	1 327	- 1 327	-	-
Kredyty i pożyczki w walucie o stałej stopie %	37 871	-	-	-	-	3 787	- 3 787	-	-
Kredyty i pożyczki w PLN o stałej stopie %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki PLN o zmiennej stopie %	5 436	54	- 54	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane papiery dłużne z opcją zamiany na akcje	29 361	294	- 294	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania fin. przed opodatkowaniem	133 469	481	- 481	-	-	9 867	- 9 867	-	-
Podatek		91	- 91	-	-	1 875	- 1 875	-	-
Wpływ na zobowiązania fin. po opodatkowaniu		389	- 389	-	-	7 992	- 7 992	-	-
Razem zwiększenie / zmniejszenie		- 304	304	-	-	- 5 970	5 970	-	-

32.7 Zarządzanie ryzykiem walutowym

2878923

201524,6

Z uwagi na fakt, że Spółka realizuje istotną część swoich przychodów w Euro oraz często konkuruje z podmiotami ze strefy Euro, umacnianie się złotego wpływa na obniżanie uzyskiwanych przychodów i realizowanych marż. Zjawisko to jest częściowo kompensowane przez fakt, że znaczna część surowców jest nabywana w Euro.

Spółka ogranicza ryzyko zmian kursów walutowych poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych wyrobów gotowych.

Z kolei deprecjacja złotego spowodowałaby pogorszenie wyników z działalności finansowej w związku z faktem, że ponad połowa wszystkich kredytów jest nominowana w EUR.

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

	Aktywa		Zobowiązania	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
EUR	24 493	16 198	98 501	97 178
USD	471	326	171	132
Pozostałe	-	-	-	-

32.7.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Spółka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z EUR.

Stopień wrażliwości Spółki na 10% wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli.

10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla Zarządu i odzwierciedlających ocenę dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych.

Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrotowego o 10% zmianę kursów.

Analiza ta obejmuje kredyty zewnętrzne denominowane w walutach odmiennych od waluty dłużnika.

Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie pozostałego kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10% osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały byłby odwrotny.

	Wpływ zmiany EUR		Wpływ zmiany USD	
	01.01.2010	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Wynik finansowy	- 7 401	- 8 098	30	19
Pozostałe kapitały	-	-	-	-

Wrażliwość Spółki na ryzyko walutowe zmniejszyło się w bieżącym okresie przede wszystkim wskutek zmniejszenia wartości kredytów nominowanych w EURO

Zdaniem zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego roku obrotowego. Sprzedaż denominowana w EUR ma charakter sezonowy; spada w ostatnim kwartale roku obrotowego, co powoduje zmniejszenie wartości należności w EUR na koniec roku.

32.7.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczenia kursów walut.

32.8 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

W związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytem bankowym, Spółka jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że jeśli stopy procentowe wzrosną, wzrośnie również koszt obsługi zadłużenia, przez co wyniki finansowe Spółki mogą ulec pogorszeniu.

Powyższe ryzyko jest ograniczane przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

32.8.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

W punkcie 32.6 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe przedstawiono analizę wrażliwości poszczególnych pozycji aktywów i pasywów na wahania stóp procentowych o 1 punkt procentowy na dzień bilansowy.

Gdyby stopy procentowe były o 1 punkt procentowy wyższe / niższe, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to:

- wynik Spółka na 31.12.2010 zmniejszyłby się / zwiększyłby się o TPLN 304. Zmianę tę spowodowałyby przede wszystkim narażenia Spółki na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów.

Zmiana stóp procentowych nie ma wpływu na pozostałe kapitały.

Wrażliwość Spółki na ryzyko stóp procentowych wzrosła w bieżącym okresie przede wszystkim wskutek zwiększenia zadłużenia o zmiennym oprocentowaniu.

32.8.2 Swapy stóp procentowych

W ramach kontraktów swapów stóp procentowych Spółka zgadza się wymienić różnicę między stałą a zmienną stopą procentową obliczoną w odniesieniu do teoretycznych kwot kapitałowych.

Kontrakty takie umożliwiają redukcję ryzyka zmiany oprocentowania wpływającego na wartość godziwą wyemitowanych instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej oraz ryzyka przepływów pieniężnych dotyczącego wyemitowanych papierów dłużnych o oprocentowaniu zmiennym.

Ujawniona poniżej wartość godziwa swapów stóp procentowych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zależy od wartości przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą odpowiednich krzywych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz od ryzyka kredytowego wbudowanego w kontrakt. Średnią stopę procentową obliczono w oparciu o niezrealizowane salda na koniec roku obrotowego.

Poniższe tabele przedstawiają szczegółowo teoretyczne wartości kapitału i pozostałe warunki umów swapów niezrealizowanych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

	Średnia umowna stała stopa %		Teoretyczna wartość kapitału		Wartość godziwa	
	2010	2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
	%	%	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
poniżej 1 roku	4,28	4,28	502	613	502	613
od 1 do 2 lat	4,28	4,28	1 291	2 191	1 291	2 191
od 2 do 5 lat	-	-	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
			1 793	2 804	1 793	2 804

Niezrealizowane umowy o stopach zmiennych za stałe

poniżej 1 roku	4,28	4,28	502	613	502	613
od 1 do 2 lat	4,28	4,28	1 291	2 191	1 291	2 191
od 2 do 5 lat	-	-	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
			1 793	2 804	1 793	2 804

Swapy stóp procentowych rozliczane są kwartalnie. Stopa zmienna swapów stóp procentowych to lokalna stopa międzybankowa Polski.

32.9 Pozostałe rodzaje ryzyka cenowego

Nie dotyczy.

32.10 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe.

Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy.

Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne.

Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności Spółka stosuje odpowiednie gwarancje kredytowe.

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Jako kontrahentów o podobnych cechach Spółka klasyfikuje podmioty powiązane.

Koncentracja ryzyka kredytowego nie przekracza 5% aktywów pieniężnych brutto w ciągu roku.

Wartość bilansowa aktywów finansowych odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości otrzymanych zabezpieczeń. W większości należności od kontrahentów zagranicznych są

32.11 Zarządzanie ryzykiem płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach.

Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.



32.11.1 Tabele ryzyka płynności i ryzyka stóp procentowych

Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych niestanowiących instrumentów pochodnych. Tabele te opracowano na podstawie niezdyktowanych przepływów pieniężnych i zobowiązań finansowych, uszeregowanych według najwcześniejszego możliwego wymaganego terminu płatności. Tabela obejmuje zarówno przepływy pieniężne związane z kapitałem i odsetkami.

Stan na 31.12.2010	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	%	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Nieoprocentowane	-	74 385	5 413	16	5	-	79 819
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	8	45	93	356	674	-	1 168
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	7	994	5 098	7 782	- 605	-	13 269
Instrumenty o stałej stopie procentowej	7	2 651	-	7 953	27 267	-	37 871
Emisja obligacji	-	-	-	182	29 109	-	29 291
		78 075	10 604	16 289	56 450	-	161 418
Stan na 31.12.2009							
Nieoprocentowane	-	45 349	2 520	-	78	-	47 947
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	8,00	57	111	437	858	-	1 463
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	7,00	878	1 843	8 796	12 664	-	24 182
Instrumenty o stałej stopie procentowej	7,00	2 690	-	10 706	38 672	-	52 068
Emisja obligacji	-	-	-	182	29 109	-	29 291
		48 974	4 474	20 121	81 381	-	154 951

Spółka korzysta z linii kredytowych - łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosi na dzień bilansowy 14.684 TPLN . Spółka zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych oraz wpływów z aktywów finansowych o zbliżającym się terminie wymagalności.

Poniższa tabela przedstawia analizę płynności finansowych instrumentów pochodnych. Tabelę opracowano na podstawie niezdyktowanych wpływów (wypliwów) pieniężnych z instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach netto oraz niezdyktowanych wpływów (wypliwów) pieniężnych brutto z tych instrumentów wymagających rozliczenia w kwocie brutto. Jeśli kwota zobowiązania lub należności nie jest stała, ujawnioną wartość ustalono poprzez odniesienie do prognozowanych stóp procentowych zilustrowanych przez krzywe dochodowości na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

	Poniżej 1 miesiąca	1-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 31.12.2010					
Rozliczane w kwocie netto:					
Swapy stóp procentowych	1	-	3	4	-
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-
Rozliczane w kwocie brutto:					
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-
Swapy walutowe	-	-	-	-	-
	1	-	3	4	-

Stan na 31.12.2009

Rozliczane w kwocie netto:

Swapy stóp procentowych	1	-	3	4	-
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-

Rozliczane w kwocie brutto:

Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-
Swapy walutowe	-	-	-	-	-

1	-	3	4	-
---	---	---	---	---

32.12. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów;
- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych;
- wartość godziwą kontraktów gwarancji finansowej określa się przy zastosowaniu modeli wyceny opcji, przy czym główne założenia to prawdopodobieństwo niewywiązania się danego kontrahenta ze zobowiązań ekstrapolowane z rynkowych danych kredytowych oraz kwoty straty w przypadku takiego niewywiązania się.

32.12.1 Instrumenty notowane

Aktywa finansowe w tej kategorii obejmują notowane na giełdzie obligacje umarzalne, weksle i skrypty dłużne. Zobowiązania finansowe obejmują weksle i obligacje bezterminowe.

32.12.2 Instrumenty pochodne

Walutowe kontrakty terminowe forward wycenia się na podstawie rynkowych notowań forwardów walutowych i krzywej dochodowości określonej na podstawie rynkowych stóp procentowych dla kontraktów o takich samych terminach wymagalności.

Swapy stóp procentowych wycenia się na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych oszacowanych i zdyskontowanych na podstawie krzywej dochodowości określonej przy użyciu odpowiednich rynkowych stóp procentowych.

W opinii zarządu wartości bilansowe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po zamortyzowanym koszcie są przybliżeniem ich wartości godziwej.

32.12.3 Założenia przyjęte do określania wartości godziwej zobowiązań finansowych i aktywów finansowychUmarzalne kumulacyjne akcje preferencyjne

Przepływy pieniężne zdyskontowano przy zastosowaniu stopy procentowej 7,43% w oparciu o notowane stopy swapów dla kredytów 18-miesięcznych o oprocentowaniu 7,15% przy stałej marży ryzyka kredytowego.

Obligacje zamienne

Wartość godziwą elementu zobowiązania obligacji zamiennych określono przy założeniu terminu umorzenia przypadającego na 1 września 2012 r. przy stopie procentowej rzędu 7,95%, określonej w oparciu o notowaną stopę swapów rzędu 6,8% dla 32-miesięcznego kredytu, przy stałej marży ryzyka kredytowego.

33. Transakcje z jednostkami powiązanymi**33.1 Transakcje handlowe**

W roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi niebędącymi członkami Grupy:

	Przychody ze sprzedaży		Zakup		Należności od jednostek powiązanych		Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	
	2010	2009	2010	2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Direct-One	10	10	11	11	-	-	1	1
Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne	-	-	360	440	-	-	24	24
Marketis	-	-	326	300	-	-	23	25
Mera Pniefal	9	-	55	68	-	-	5	5
Kancelaria	-	-	20	-	-	-	2	-
	19	10	772	819	-	-	55	55

Direct One, Mera-Pniefal i Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne to podmioty powiązane z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Panem Markiem Górskim. Marketis to podmiot powiązany z Prezesem Zarządu Panem Tadeuszem Nowickim.

Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. Transakcje z tymi podmiotami realizowane są na zasadach rynkowych.

W roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi będącymi członkami Grupy:

	Przychody ze sprzedaży		Zakup		Należności od jednostek powiązanych		Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	
	2010	2009	2010	2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Flexergis	397	181	114	177	135	57	28	40
Remfol	291	273	6	13	35	32	0	-
Tapety - Ergis	1 656	1 818	10 378	11 926	89	54	33	-
Numeratis	30	18	1416	1 415	1	1	253	142
Gnaszyn	15	18	-	-	1	-	-	-
Transgis	1 285	1 243	3 390	3 702	100	4	232	108
Erg-pak	6	7	54	54	1	-	27	295
Tromar	118	95	-	-	-	3	-	-
Lonni	52	19	94	2	5	3	0	-
MKF Folien	166	5 068	2 399	1 251	1	685	311	123
Schimanski	4	40	-	637	-	11	-	-
MKF-Ergis	-	-	-	-	-	-	-	-
Mateo	1 939	-	0	0	204	0	0	0
	5 959	8 780	17 851	19 177	572	850	884	708

33.2 Kredyty udzielone podmiotom powiązanym

W roku obrotowym nie zostały udzielone kredyty członkom naczelnego kierownictwa oraz na rzecz wspólnych przedsięwzięć.

33.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	31.12.2010 TPLN	31.12.2009 TPLN
Świadczenie krótkoterminowe	667	581
Świadczenie po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenie długoterminowe	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
	667	581

Wynagrodzenia członków zarządu określa komitet ds. wynagrodzeń, w zależności od wyników uzyskanych przez poszczególne osoby oraz od trendów rynkowych.

33.4 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2010 roku spółka otrzymała pożyczkę w wysokości 400 tys. EURO od spółki zależnej Schimanski i udzieliła pożyczki w wysokości 400 tys. EURO spółce zależnej MKF-Folien. W 2010 roku spółka podpisała kolejne umowy leasingu środków transportu ze Spółką zależną Erg-Pak Sp. z o.o. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 31.12.2010 roku wynosi 117 tys. zł.

34. Przejęcie jednostek zależnych

W 2010 roku Spółka nie przejmowała nowych podmiotów

35. Zbycie działalności

W roku obrotowym Spółka nie sprzedawała aktywów finansowych

36. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.12.2010 TPLN	31.12.2009 TPLN
Aktywa		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	10 478	1 030
Lokaty do 3 miesięcy	-	-
	10 478	1 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	-	-

37. Transakcje niepieniężne - inwestycje i finansowanie

Nie wystąpiły.

38. Umowy leasingu operacyjnego**38.1 Spółka jako leasingobiorca**

Podpisane umowy leasingu traktowane są jako leasing finansowy.

38.2 Spółka jako leasingodawca

Nie dotyczy.

39. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Nie dotyczy.

40. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**40.1 Zobowiązania warunkowe**

	31.12.2010	31.12.2009
	TPLN	TPLN
Postępowanie sądowe	26	45
Gwarancje bankowe	1 198	133
blanco)	688	688
Akredytywy	128	128
Poręczenia za spółki zależne	15 384	16 124
Poręczenia za pozostałe podmioty	-	431
	17 424	17 549

40.2 Aktywa warunkowe

	31.12.2010	31.12.2009
	TPLN	TPLN
Sporne skierowane do sądu	239	407
Wyroki sądowe zaopatrzone w klauzulę wykonalności	1 353	1 173
Upadłości zgłoszone do masy upadłości	2 013	1 820
Układy sądowe	125	125
	-	-
	3 730	3 525

41. Zatrudnienie

Wg stanu na dzień 31.12.2010 roku zatrudnienie wynosiło 488 osób, średnie zatrudnienie w 2010 roku wynosiło 496,3

42. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zdarzenia wymagające ujawnienia w sprawozdaniu finansowym:

W dniu 17 stycznia 2011 roku Ergis-Eurofilms S.A. zbył całość posiadanych udziałów w spółce Mateo-Ergis s.r.o. (Luštenice – Czechy). Mimo osiągnięcia wzrostu sprzedaży do Czech z 5.770 tys. zł w 2009 roku do 9.560 tys. zł w 2010 roku, analizując uzyskane rezultaty oraz koszty działalności, zarząd podjął decyzję o prowadzeniu dalszej ekspansji handlowej w Czechach poprzez bezpośrednią sprzedaż z Olawy. W dniu 20 stycznia 2011 roku Ergis-Eurofilms S.A. podpisał umowy kredytowe z Polskim Bankiem Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Warszawie:

1. Umowę o kredyt terminowy w wysokości 4.100.000 EURO, który został wykorzystany na refinansowanie części kredytu udzielonego przez BRE Bank w ramach umowy kredytu konsorcyjnego Banku Handlowego w Warszawie S.A. oraz BRE Banku S.A. na podstawie Umowy z dnia 27 października 2007. Spłata kredytu terminowego nastąpi w 20 równych kwartalnych ratach poczynwszy od 31 stycznia 2012 roku.

2. Umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 10.000.000 PLN na finansowanie kapitału obrotowego, która zastąpiła dotychczasową linię kredytową w BRE Banku w tej samej wysokości. Nowo zawarta umowa obowiązuje do 19 stycznia 2012 roku.

W dniu 21 lutego 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ergis-Eurofilms S.A., które podjęło uchwałę o zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki (Dyvizji Folii Twardych – produkcja i sprzedaż folii twardych PVC) w drodze wniesienia jej aportem do spółki MKF-Ergis Sp. z o.o.

43. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd w dniu 27.04.2011

Warszawa, 27.04.2011

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Michał

Zarząd:


ERGIS-EUROFILMS S.A.
Prezes Zarządu
TADEUSZ NOWICKI
10837/


ERGIS-EUROFILMS S.A.
PREZES ZARZĄDU
Jan Polaczek