



Grupa Kapitałowa ANTI

Skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za okres 6 miesięcy
zakończonych
30 czerwca 2011 roku
sporządzone według MSSF

Spis treści	Strona
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku	10
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 roku	12

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego	Strona
1 Informacje ogólne	12
2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	14
3 Stosowane zasady rachunkowości	14
4 Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	26
5 Przychody	26
6 Segmenty operacyjne	26
7 Koszty działalności operacyjnej	28
8 Pozostałe przychody operacyjne	30
9 Pozostałe koszty operacyjne	30
10 Przychody finansowe	31
11 Koszty finansowe	32
12 Podatek dochodowy	33
13 Działalność zaniechana	34
14 Zysk przypadający na jedną akcję	34
15 Rzeczowe aktywa trwałe	35
16 Wartości niematerialne	37
17 Pozostałe aktywa	38
18 Zapasy	38
19 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	38
20 Kapitał Akcyjny	39
21 Kapitał zapasowy	40
22 Zysk zatrzymany i dywidendy	40

23	Kredyty i pożyczki otrzymane	41
24	Rezerwy	42
25	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42
26	Programy świadczeń emerytalnych	42
27	Przychody przyszłych okresów	42
28	Instrumenty finansowe	43
29	Transakcje z jednostkami powiązanymi	46
30	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
31	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	47
32	Kontynuowanie działalności	47
33	Zdarzenia po dniu bilansowym	47
34	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	48
35	Informacja na temat postępowań sądowych	48
36	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	48

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	17 945	52 487	21 585
Koszt własny sprzedaży	16 546	52 207	21 677
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 399	280	-92
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty zarządu	1 405	3 668	2 061
Pozostałe przychody operacyjne	205	842	476
Pozostałe koszty operacyjne	666	1 898	1 543
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-468	-4 444	-3 220
Przychody finansowe	4	58	51
Koszty finansowe	482	611	280
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-946	-4 997	-3 449
Podatek dochodowy	15	-294	-407
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-962	-5 291	-3 042
Działalność zaniechana	0	0	0,00
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0,00
Zysk (strata) netto	-962	-5 291	-3 042
Inne całkowite dochody	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0
Inne całkowite dochody (netto)	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	-962	-5 291	-3 042
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-962	-5 291	-3 042
Całkowite dochody ogółem przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-962	-5 291	-3 042
Akcjonariuszom mniejszościowym	0		0
	-962	-5 291	-3 042
Zysk (strata) na jedną akcję			
(w zł na jedną akcję)			

ANTI Spółka Akcyjna skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Anti na dzień 30.06.2011r.

Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:

Zwykły	-0,11	-0,81	-0,46
Rozwodniony	-0,11	-0,81	-0,46

Z działalności kontynuowanej :

Zwykły	-0,11	-0,81	-0,46
Rozwodniony	-0,11	-0,81	-0,46

Liczba akcji	8 747 029	6 547 029	6 547 029
---------------------	-----------	-----------	-----------

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	7 098	7 894	8 490
Wartości niematerialne	10	15	34
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 220	886	2 088
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Pozostałe aktywa	294	10	9
Aktywa trwałe razem	8 621	8 805	10 621
Aktywa obrotowe			
Zapasy	657	661	1 461
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 910	7 887	10 088
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Bieżące aktywa podatkowe	0	0	0
Pozostałe aktywa	137	132	146
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	234	1 588	1 128
Aktywa obrotowe razem	15 938	10 268	12 822
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	24 559	19 073	23 443

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku (cd.)

	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	875	655	655
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	2 328	5 777	4 603
Kapitał zapasowy	0	0	1 173
Zyski zatrzymane	-962	-5 429	-3 168
Razem kapitał własny	2 241	1 003	3 264
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	844	1 157	1 556
Rezerwa na podatek odroczony	1 151	802	1 303
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	534	359	108
Zobowiązania długoterminowe razem	2 529	2 318	2 967
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 448	12 894	14 540
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 364	671	442
Pozostałe zobowiązania finansowe	678	856	1 014
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	1 747	1 279	1 162
Przychody przyszłych okresów	552	52	53
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	19 789	15 752	17 212
Zobowiązania razem	22 318	18 070	20 179
Pasywa razem	24 559	19 073	23 443

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane netto	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2010 roku	655	4 603	2 725	-1 678	6 305
Emisja akcji z agio	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Alokacja zysków zatrzymanych na kapitał zapasowy	0	0	-1 551	0	-1 551
Ujęte przychody i koszty razem	0	0	0	-5 428	-5 428
Stan na 31 grudnia 2010 roku	655	4 603	1 173	-5 428	1 003
Emisja akcji z agio	220	1 980	0	0	2 200
Zyski zatrzymane z bieżącego okresu					
Pokrycie straty za lata ubiegłe kapitałem zapasowym	0	-4 255	-1 173	4 519	0
Stan na 30 czerwca 2011 roku	875	2 328	0	-962	2 241

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane netto	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2010 roku	655	4 603	2 725	-1 678	6 305
Zyski zatrzymane z bieżącego okresu				-3 042	-3 042
Emisja akcji z agio	0	0	0	0	0
Pokrycie straty za lata ubiegłe kapitałem zapasowym	0	0	-1 551		0
Stan na 30 czerwca 2010 roku	655	4 603	1 173	-3 167	3 264

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 - metoda pośrednia

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy	-962	-5 291	-3 042
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat			
Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat	0	0	0
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	51	0
Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Amortyzacja aktywów trwałych	814	1 927	932
Utrata wartości aktywów trwałych ujęta w zysku lub stracie	0	9	0
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	0	0	0
Poniesione koszty rozwoju	0	0	0
	-148	-3 304	-2 110
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-4 866	-4 672	-6 873
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	-29	2 274	1 475
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	0	-25	-723
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3 293	7 811	9 457
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	134	1 037	1 422
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-1 990	-1 628	-1 626
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	0	0	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-3 606	1 494	1 022
Zapłacone odsetki	334	203	128
Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 271	1 697	1 150

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		0	0

Otrzymane odsetki			0
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym	0	-51	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-18	-2 466	-1 539
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	4	116	0
Płatności inne	0	0	0
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-14	-2 381	-1 539
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	2 200		0
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji			0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	2 835	2 835
Wpływy z kredytów	1 862	1573	0
Splata kredytów	-1 169	0	-1 802
Dywidendy wypłacone na rzecz: akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-560	-1 622	-713
Odsetki	-403	-89	-128
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	1 930	2 698	192
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 355	-2 427	-2 887
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 589	4 015	4 015
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	234	1 588	1 128

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 roku

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej

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

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

Zarząd:

Arkadiusz Rzepa	Prezes Zarządu
Anna Kaczmarek	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Marcin Celejowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Jezierski	Członek Rady Nadzorczej
Ireneusz Gronostaj	Członek Rady Nadzorczej
Danuta Rzepa	Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Rzepa	Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Arkadiusz Rzepa		2 857 866	31,67%	35,94%
Danuta Rzepa		1 000 000	11,43%	14,34%
Stanisław Rzepa		1 000 000	11,43%	14,34%
Marcin Bużantowicz		750 750	8,58%	11,33%
Pozostali akcjonariusze		3 138 413	36,89%	24,05%

Razem	8 747 029	100,00%	100,00%
-------	-----------	---------	---------

1.2 Podwyższenie kapitału

Dnia 29.07.2011 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego ANTI S.A. o kwotę 220.000,00 zł.

Podwyższenie kapitału wynika z podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ANTI Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysokiej w dniu 30 września 2010 roku uchwały nr 10 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian statutu Spółki. Po podwyższeniu kapitału łączna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 13 252 029 sztuk.

1.3 Informacje o Grupie Kapitałowej

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

Dnia 26.07.2011 roku Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany dotyczących nazwy spółki zależnej „Salida” sp. z o.o. oraz zmiany w zakresie przedmiotu działalności tej spółki.

Nowa nazwa spółki to „Promenada” sp. z o.o. a główny zakres jej działalności to produkcja i sprzedaż nawierzchni mineralnych i kamiennych oraz produkcja i sprzedaż elementów małej architektury.

Dnia 19 sierpnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na zbycie przez Spółkę trzech zorganizowanych części przedsiębiorstwa (ZCP) Spółki - wyodrębnionych organizacyjnie i funkcjonalnie części przedsiębiorstwa Spółki zajmujących się: pielęgnacją, projektowaniem i zakładaniem terenów zieleni, budownictwem i usługami porządkowymi. Zbycie ZCP nastąpi poprzez wniesienie ich aportem do nowo utworzonych spółek z ograniczoną odpowiedzialnością z wyłącznym udziałem ANTI SA z siedzibą w Wysokiej. Celem przeprowadzanej restrukturyzacji organizacyjnej Spółki ANTI S.A., polegającej na zbyciu do spółek zależnych zorganizowanych części przedsiębiorstwa, czyli wyodrębnionych organizacyjnie i funkcjonalnie poszczególnych linii biznesowych, jest optymalizacja wykorzystania posiadanych przez Spółkę ANTI zasobów ludzkich oraz finansowo-rzeczowych. Każda z nowych Spółek, zgodnie ze swoimi kompetencjami, będzie realizowała zadania wynikające z profilu biznesowego Spółki i nie będzie narażona na ponoszenie kosztów wystąpienia ewentualnych ryzyk związanych z innymi obszarami działalności ANTI S.A. Ewentualne zaburzenia w funkcjonowaniu jednej linii biznesowej nie będą miały wpływu na działania innych obszarów dzięki dywersyfikacji ryzyka gospodarczego.

Struktura taka zapewni również jasny podział odpowiedzialności za realizację działań postawionych przed Spółkami, ułatwi też poszczególnym Spółkom pozyskanie finansowania na realizację projektów. Spółki będą rozliczać się pomiędzy sobą na zasadach cen wewnętrznych co spowoduje ujednolicenie i zoptymalizowanie kosztów wynajmu zasobów pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

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

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:

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

1.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 01.01. 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską finansowych.

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

2.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Zdaniem Zarządu istnieją zagrożenia dla kontynuacji działania. Zagrożenia te opisane zostały w nocie 32 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

3.2 Zasady konsolidacji

3.2.1 Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

3.2.2 Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

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

3.2.3 Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

3.2.4 Wartość firmy

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

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

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

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

3.3 Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

3.3.1 Sprzedaż towarów

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

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

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

3.3.2 Świadczenie usług

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

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

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

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

3.3.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

3.4 Leasing

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

3.4.1 Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

3.5 Waluty obce

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

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

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

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

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

3.6 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

3.7 Dotacje

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

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

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

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

3.8 Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

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

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

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

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

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

3.9 Opodatkowanie

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

3.9.1 Podatek bieżący

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

3.9.2 Podatek odroczony

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

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

pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

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

3.9.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

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

3.10 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

3.11 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

3.12 Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

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

Licencje na oprogramowanie	do 10 lat
Znaki towarowe	do 10 lat
Prawa majątkowe	do 10 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 3.13. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych i prawnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

3.14 Zapasy

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

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

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

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

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

3.15 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za

spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

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

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

3.16 Rezerwy

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

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

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

3.16.1 Umowy rodzące zobowiązania

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

3.16.2 Restrukturyzacja

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

3.16.3 Gwarancje

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

3.17 Aktywa finansowe

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

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

3.17.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

3.17.2 Inwestycje utrzymywane do wymagalności

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

3.17.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

3.17.4 Pożyczki i należności

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

3.17.5 Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza

się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

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

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

3.17.6 Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

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

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

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

3.17.7 Wyksięgowanie aktywów finansowych

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

3.18 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

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

3.18.1 Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę 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:

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- (b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- (c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz

- (d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

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

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

3.18.2 Zobowiązania finansowe

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

3.18.3 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i 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 Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

3.18.4 Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

3.18.5 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

5. Przychody

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

Przychody			
	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów	0	1 664	248
Przychody ze świadczenia usług	4 562	9 496	3 966
Przychody z tytułu umów o budowę	13 383	41 327	17 371
	17 945	52 487	21 585

6. Segmenty operacyjne

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

Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

- Działalność budowlana
- Zarządzanie nieruchomościami

Poniżej przedstawiono informacje o segmentach sprawozdawczych Grupy.

6.2. Przychody i wyniki segmentów

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

Przychody		Zysk w segmencie	
Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010
PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

Działalność kontynuowana

Działalność budowlana	17 946	21 321	1 399	-233
Zarządzanie nieruchomościami	-1	264	0	169
Razem przychody z działalności kontynuowanej / zysk brutto na sprzedaży	17 945	21 585	1 399	-64
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			1 405	2 061
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto			-461	-1 100
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			0	0
Przychody i koszty finansowe netto			-478	-224
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			-947	-3 449
Koszty z tytułu podatku dochodowego (działalność kontynuowana)			15	-407
Zysk netto (działalność kontynuowana)			-962	-3 042

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W okresie obrotowym od 01 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku miała miejsce jedna transakcja sprzedaży między segmentami o wartości 1 tys. zł.

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

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

6.3. Aktywa segmentów

	Aktywa segmentów		
	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność budowlana	24 505	19 006	23 245
Zarządzanie nieruchomościami	54	67	181
Razem aktywa segmentów	24 559	19 073	23 426
Aktywa niealokowane	0	0	17
Razem aktywa skonsolidowane	24 559	19 073	23 443

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

6.4. Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja			Zwiększenia aktywów trwałych		
	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność budowlana	809	1 903	920	18	2 428	2 052
Zarządzanie nieruchomościami	5	23	12	0	7	3
	814	1 926	932	18	2 435	2 055

6.5. Informacje geograficzne

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

7. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zmiana stanu produktów	-645	209	-616
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0
Amortyzacja	814	1 926	932
Zużycie surowców i materiałów	3 553	12 822	6 154
Usługi obce	9 409	27 723	9 550
Koszty świadczeń pracowniczych	4 528	10 316	5 124
Podatki i opłaty	120	181	119
Pozostałe koszty	173	489	276
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	2 209	2 198
Razem koszty działalności operacyjnej	17 951	55 875	23 737

7.1. Amortyzacja i utrata wartości

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	809	1 896	908
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	5	30	24
Koszty amortyzacji ogółem	814	1 926	932

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
Koszty utraty wartości ogółem	0	0	0

7.2. Koszty badań i rozwoju odniesione w koszty

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty badań i rozwoju odniesione niezwłocznie w koszty	0	0	0

7.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0	0
Pozostałe świadczenia pracownicze	4 528	10 316	5 124
	4 528	10 316	5 124

8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:			
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	0	51	32
Rozwiązane odpisy aktualizujące:			
Zapasy	0	135	135
Pozostałe	18	0	6
	18	135	141
Pozostałe przychody operacyjne:			
Odszkodowania	15	124	25
Dotacje	30	53	19
Przychody z tytułu refaktur	63	414	223
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	79	65	36
	187	656	303
	205	842	476

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania od kontrahentów, przychody związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

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

9. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:			
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0	0
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
	0	0	0
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:			
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek			
zysków i strat według opcji wyceny godziwej	0	0	0
Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	0	0	0
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez			
rachunek zysków i strat według opcji wyceny godziwej	0	0	0
Straty z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	0	0	0

Straty transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji

sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	0	0	0
	0	0	0

Utworzone odpisy aktualizujące:

Zapasy	0	0	0
Należności handlowe	0	197	342
Pozostałe	0	9	0
	0	206	342

Pozostałe koszty operacyjne:

Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego, usuwanie szkód		79	14
Rezerwa na przewidywane kary i straty na kontrakcie	342	1 100	901
Koszty z tytułu refaktur	48	405	217
Poniesione koszty sądowe	54	0	9
Kary i grzywny	212	0	29
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	10	108	31
	666	1 692	1201
	666	1 898	1543

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

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

10. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:			
Aktywa przeznaczane do obrotu (lokaty bankowe)	4	58	32
Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe pożyczki i należności	0	0	0
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	0	0	0
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	0	0	0
	4	58	32
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:			
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek			
zysków i strat według opcji wyceny godziwej	0	0	0
Zyski z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	0	0	0
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji			19
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0
	0	0	19

Pozostałe przychody finansowe			0
	0	0	0
	4	58	51

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

	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Aktywa przeznaczone do obrotu (obejmujące gotówkę i lokaty bankowe)	0	0	0
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	0	0	0
Pozostałe	0	0	19

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

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:			
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	59	199	120
Odsetki odobligacji	146	159	0
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	48	163	135
Pozostałe koszty odsetkowe	15	11	0
Koszty odsetkowe razem	268	532	255
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	0	0	0
	268	532	255
Pozostałe koszty finansowe:			
Strata na różnicach kursowych	74	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość inwestycji			19
Pozostałe koszty finansowe	140	79	6
	214	79	25
	482	611	280

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

12. Podatek dochodowy

12.1. Podatek dochodowy ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:			
Bieżące obciążenie podatkowe	0	0	0
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0	0
	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy:			
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	15	294	-407
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	0	0	0
	15	294	-407
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	15	294	-407

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

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

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-946	-4 997	-3 449

Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	0	0	0
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	349	413	380
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	334	119	787
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	0	0	0
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	0	0	0
Pozostałe	0	0	0
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0	0
Koszt podatku dochodowego ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	15	294	-407

12.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe			
Należny zwrot podatku	0	0	0
	0	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe			
Podatek dochodowy do zapłaty	0	0	0
	0	0	0

13. Działalność zaniechana

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

14. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 30/06/2011 PLN na akcję	Okres zakończony 31/12/2010 PLN na akcję	Okres zakończony 30/06/2010 PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	-0,11	-0,81	-0,46
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	-0,11	-0,81	-0,46

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	szt.	szt.	szt.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	8 747 029	6 547 029	6 547 029

14.1. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	szt.	szt.	szt.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	8 747 029	6 547 029	6 547 029
:			
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności	0	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	8 747 029	6 547 029	6 547 029

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty własne po kosztach hist.	Budynki po kosztach hist.	Nakłady na środki trwałe w toku	Rzeczowe aktywa trwałe po kosztach hist.	Aktywa w leasingu finansowym po kosztach hist.	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	296	936	35	4 130	5 867	11 264
Zwiększenie stanu	1 417	12		198	369	1 996
Likwidacje	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2010 roku	1 713	948	35	4 328	6 236	13 260
Zwiększenie stanu	0	0	136	1 992	204	2 332
Likwidacje	0	0	68	311	1 761	2 140
Inne	0	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2011 roku	1 713	948	103	6 009	4 679	13 452
Zwiększenie stanu	0	0	10	713	0	723

Likwidacje	0	5	0	37	705	747
Inne	0	0	0	8	0	8

Stan na 30 czerwca 2011 roku	1 713	943	113	6 677	3 974	13 420
-------------------------------------	--------------	------------	------------	--------------	--------------	---------------

Umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 stycznia 2010 roku	0	374	0	1 849	1 616	3 838
-------------------------------------	----------	------------	----------	--------------	--------------	--------------

Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---	---

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---	---

Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---	---

Koszty amortyzacji	0	41	0	787	69	897
--------------------	---	----	---	-----	----	-----

Inne	0	0	0	0	0	0
------	---	---	---	---	---	---

Stan na 30 czerwca 2010 roku	0	415	0	2 636	1 685	4 736
-------------------------------------	----------	------------	----------	--------------	--------------	--------------

Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	172	1 106	1 278
--	---	---	---	-----	-------	-------

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---	---

Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---	---

Koszty amortyzacji	0	65	0	18	911	994
--------------------	---	----	---	----	-----	-----

Inne	0	0	0	1 106	0	1 106
------	---	---	---	-------	---	-------

Stan na 1 stycznia 2011 roku	0	480	0	3 588	1 490	5 557
-------------------------------------	----------	------------	----------	--------------	--------------	--------------

Eliminacja wskutek zbycia składników majątku i likwidacji	0	1	0	44	421	466
---	---	---	---	----	-----	-----

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---	---

Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---	---

Koszty amortyzacji	0	46	0	468	295	809
--------------------	---	----	---	-----	-----	-----

Inne	0	0	0	421	0	421
------	---	---	---	-----	---	-----

Stan na 30 czerwca 2011 roku	0	525	0	4 433	1 364	6 322
-------------------------------------	----------	------------	----------	--------------	--------------	--------------

Wartość bilansowa

Według stanu na dzień 31.12.2010r.	1 713	468	103	2 421	3 189	7 894
---	--------------	------------	------------	--------------	--------------	--------------

Według stanu na dzień
30.06.2011r.

1 713	418	113	2 244	2 610	7 098
-------	-----	-----	-------	-------	-------

16. Wartości niematerialne

	Prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2010 roku	0	0	7	137	144
Zwiększenie stanu	0	0	0	22	22
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej	0	0	0	0	0
Zbycia	0	0	0	3	3
Inne	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2011 roku	0	0	7	156	163
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej	0	0	0	0	0
Zbycia	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2011 roku	0	0	7	156	163

Umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 stycznia 2010 roku	0	0	1	106	107
Koszty amortyzacji	0	0	1	34	35
Zbycia	0	0	0	3	3
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	0	0	0	9	9
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2011 roku	0	0	2	146	148
Koszty amortyzacji	0	0	1	4	5
Zbycia	0	0	0	0	0
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0

Inne	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2011 roku	0	0	3	150	153
Wartość bilansowa					
Według stanu na dzień 31.12.2010r.	0	0	5	10	15
Według stanu na dzień 30.06.2011r.	0	0	4	6	10

17. Pozostałe aktywa

	Obrotowe			Trwałe		
	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe kosztów przedpłaconych	137	132	146	19	0	9
Należności długoterminowe	0	0	0	275	10	0
	137	132	146	294	10	9

18. Zapasy

	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Surowce	144	148	133
Produkcja w toku	0	0	815
Wyroby gotowe	513	513	513
	657	661	1 461

19. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	10 966	6 561	6 587
Rezerwa na należności zagrożone	-457	-509	-507
Netto	10 509	6 052	6 080
Kwoty niezafakturowane od klientów w ramach działalności budowlanej	3 431	1 033	3 019
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	499	317	525

Zaliczki przekazane na dostawy	90	56	158
Inne należności (kaucje, pozostałe)	381	429	306
	14 910	7 887	10 088

19.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 84 dni. Grupa tworzy rezerwy pokrywające należności przeterminowane. Należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu tzw. „rezerwy”. Na należności nieuregulowane w okresie powyżej 180 dni tworzy się rezerwy w oparciu o szacunkowe kwoty nieodzyskiwalne z tytułu sprzedaży towarów, na podstawie doświadczeń z przeszłości. Wycena należności dokonywana jest nie rzadziej niż raz do roku z zachowaniem zasady ostrożności i współmierności.

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

19.2. Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku	509	181	181
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	0	357	326
Kwoty odpisane jako nieściągalne	3	0	0
Kwoty odzyskane w ciągu roku	18	29	0
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0
Stan na koniec roku obrotowego	488	509	507

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

20. Kapitał Akcyjny

	Kapitał podstawowy			Nadwyżka ze sprzedaży akcji		
	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
8 747 029 akcji serii A-E na 30 czerwca 2011						
6 547 029 akcji serii A-D na 31 grudnia 2010 i 30 czerwca 2010 r.	875	655	655	2 274	5 777	4 603

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

Dnia 29.07.2011 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego ANTI S.A. o kwotę 220.000,00 zł.

Podwyższenie kapitału wynika z podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ANTI Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysokiej w dniu 30 września 2010 roku uchwały nr 10 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian statutu Spółki. Na dzień bilansowy 30.06.2011 r. kapitał był w trakcie rejestracji.

21. Kapitał zapasowy

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

22. Zysk zatrzymany i dywidendy

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

23. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Obrotowe			Długoterminowe		
	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	1 364	671	442	0	0	0
Kredyty bankowe (nota 24.1)	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	678	856	1 014	844	1 157	1 556
Odsetki od pożyczki	0	0	0	0	0	0
	2 042	1 527	1 456	844	1 157	1 556

23.1. Podsumowanie umów kredytowych

BANK	RODZAJ KREDYTU	WALUTA	WARTOŚĆ W WALUCIE	OKRES KREDYT.	WARTOŚĆ KREDYTU KRÓTKOTERMINOWE ZŁ	WARTOŚĆ KREDYTU ZŁ NA DZIEŃ BILANSOWY	OPROCENTOWANIE	Prowizja za uruchomienie	Prowizja za administrowanie	Sposób spłaty	rata	ZABEZPIECZENIA
GETIN BANK	obrotowy nr 8892/O/1/2011	PLN		16.02.2011 - 15.01.2012	755 000,00	755 000,00	WIBOR 3M +3,90%	10 570,00	0	47% wartości netto faktur wystawionych w związku z realizacją kontraktu Pomorska		przelew wierzytelności z tyt.kontraktu "Pomorska"
GETIN BANK	obrotowy nr 8789/O/2/2011	PLN		27.01.2011- 15.05.2012	825 000,00	306 722,26	WIBOR 3M +3,90%	11 550,00	0	70% wartości netto faktur wystawionych w związku z realizacją kontraktu Arkadia		przelew wierzytelności z tyt.kontraktu "Arkadia"
BOŚ S.A.	obrotowy - w rach.bież.do 500 000 zł	PLN		01.09.2006 - 28.08.2011	500 000,00	302 530,28	WIBOR 1M +3,2%	3,6% rocznie (za gotowość od niewykorz.kredytu)				
SUMA					2 080 000,00	1 364 252,54						

24. Rezerwy

	Bieżące			Długoterminowe		
	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na straty na kontrakcie długoterminowym	1 378	1 099	1 022			
Inne	369	180	140	0	0	0
	1 747	1 279	1 162	0	0	0

Przy wyliczeniu wysokości rezerwy z tytułu kary za opóźnienie w Realizacji zadania „Przebudowa Placu Wolności w Grójcu”, umowa nr 155/09 z dnia 23 czerwca 2009 roku uwzględniono, iż Anti jako wykonawca przekazał inwestorowi realizację w dniu 17 września 2010 roku.

Ponadto istnieje zagrożenie naliczenia kary z tytułu opóźnienia w kontaktach realizowanych na rzecz Gminy Kołobrzeg. Grupa określiła rezerwę na potencjalne kary z tym związane w kwocie 342 tys. zł. W trakcie realizacji zaszyły okoliczności powodujące opóźnienie w wykonaniu zadania wynikły nie z winy wykonawcy.

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 140	9 711	6 372
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (w tym zobowiązania urlopowe)	551	463	679
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 760	1 693	1 456
Zaliczki otrzymane na dostawy	0	122	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	449	0	885
Kwoty należne klientom w ramach umów o budowę	445	101	1 854
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	2 856	0	2 851
Inne	1 247	804	443
	15 448	12 894	14 540

26. Programy świadczeń emerytalnych

26.1. Programy określonych świadczeń

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

Najnowsze szacunki bieżącej wartości zobowiązań wynikających z określonych świadczeń na dzień 30 czerwca 2011 roku wskazują, iż zobowiązania te nie są istotne, w związku z czym nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

27. Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów obejmują zaliczkę otrzymaną od klientów na rzecz wykupu mieszkania w projekcie developerskim zrealizowanym przez Grupę oraz zaliczkę na poczet sprzedaży nieruchomości gruntowej.

28. Instrumenty finansowe

28.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie nr 23, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały zapasowe i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w notach nr 21, 22, 23.

28.2. Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

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

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie	22 318	18 070	20 179
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	234	1 588	1 128
Zadłużenie netto	22 084	16 482	19 051
Kapitał własny	2 241	1 003	3 264
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	10	16	6

28.3. Znaczące zasady rachunkowości

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

28.4. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe			
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Przeznaczone do obrotu	234	1 588	1 130
Inwestycje utrzymywane do wymagalności			
Pożyczki i należności	14 910	7 887	10 088
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
	15 144	9 475	11 218

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 910	7 887	10 088
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	234	1 588	1 130
	15 144	9 475	11 218

Zobowiązania finansowe

Koszt zamortyzowany

10 254	10 254	17 555
10 254	10 254	17 555

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	844	1 157	1 556
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 448	12 894	14 540
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 364	671	445
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	678	856	1 014
	18 334	15 578	17 555

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

28.5. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

28.6. Ryzyko rynkowe

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

28.7. Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

Zobowiązania			Aktywa		
Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

JPY (Japonia)	47	112	191	0	0	0
EUR	991	1 240	1 245	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0

28.7.1. Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

Stopień wrażliwości Grupy na 10-proc. wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce .

Wpływ JPY			Wpływ EUR		
Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

Skonsolidowane
sprawozdanie z całkowitych
dochodów

5	11	19	99	124	125
---	----	----	----	-----	-----

28.8. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Grupa zarządza tym ryzykiem utrzymując odpowiedni monitoring stanu zadłużenia. Wrażliwość Grupy na ryzyko stóp procentowych spadła w bieżącym okresie przede wszystkim dzięki redukcji wartości instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu .

28.9. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

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

28.10. 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 obrocie na kaptwnych, 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.

29. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje między spółką dominującą a jej jednostką zależną będącą stroną powiązaną spółki dominującej zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji. Poza nią, Grupa Kapitałowa nie posiada stron powiązanych.

29.1. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	195	658	282
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0
	195	658	282

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	234	1 588	1 128
Lokaty do 3 miesięcy	0	0	0
	234	1 588	1 128
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	0	0	0
	234	1 588	1 128

31. Zobowiązania warunkowe, zobowiązania zabezpieczone na majątku i aktywa warunkowe

a. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa miała zobowiązania warunkowe w kwocie 12 000 tys. zł. Zobowiązania te wynikają z weksli In blanco wystawionych związku z gwarancjami ubezpieczeniowymi.

b. Zabezpieczenia majątkowe:

- Hipoteka 750 tys. zł
- Zastaw rzeczowych aktywów trwałych 888 tys. zł
- Cesja na należnościach 1 062 tys. zł

c. Aktywa warunkowe - brak

32. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Zarząd zwraca jednak uwagę na możliwość wystąpienia zagrożenia kontynuowania działalności. Ocena aktualnej sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy wskazuje na możliwość utraty płynności finansowej, co wynika z następujących przesłanek:

- wygenerowanie straty netto w wysokości za 2010 rok 5.291 tys. zł
- wystąpienia na dzień 30.06.2011 roku straty w wysokości 962 tys. zł
- nadwyżki krótkoterminowych zobowiązań, rozliczeń międzyokresowych i rezerw Grupy nad aktywami obrotowymi w wysokości 3 851 tys. zł na dzień 30.06.2011r.

Zarząd potwierdza możliwość wystąpienia trudności z utrzymaniem płynności Grupy. Zaistniała sytuacja finansowa Grupy może mieć negatywny wpływ na dostępność do zewnętrznych źródeł finansowania zarówno bieżącej działalności jednostki, jak również planowanych projektów inwestycyjnych. Tym samym ograniczenie możliwości finansowania zawartych kontraktów może przyczynić się do wystąpienia zagrożenia kontynuowania działalności. W związku z powyższym, do podstawowych zadań Zarządu w 2011 roku należy restrukturyzacja zadłużenia krótkoterminowego, a przede wszystkim pozyskanie dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania. Zarząd planuje też restrukturyzację majątkową Grupy polegającą na sprzedaży nieoperacyjnych aktywów Grupy, w tym:

- nieruchomości gruntowej,
- pozostałego do sprzedaży lokalu mieszkalnego,
- niewykorzystywanych środków trwałych.

Restrukturyzacja organizacyjna i majątkowa poprzez zbycie zorganizowanych części przedsiębiorstwa czyli przez wniesienie ich aportem do nowo utworzonych spółek z ograniczoną odpowiedzialnością z wyłącznym udziałem ANTI SA ma na celu optymalizację wykorzystania posiadanych przez Spółkę ANTI zasobów ludzkich oraz finansowo-rzeczowych. Każda z nowych Spółek, zgodnie ze swoimi kompetencjami, będzie realizowała zadania wynikające z profilu biznesowego Spółki i nie będzie narażona na ponoszenie kosztów wystąpienia ewentualnych ryzyk związanych z innymi obszarami działalności ANTI S.A. Ewentualne zaburzenia w funkcjonowaniu jednej linii biznesowej nie będą miały wpływu na działania innych obszarów dzięki dywersyfikacji ryzyka gospodarczego.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 26.07.2011 roku Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany dotyczących nazwy spółki zależnej „Salida” sp. z o.o. oraz zmiany w zakresie przedmiotu działalności tej spółki.

Nowa nazwa spółki to „Promenada” sp. z o.o. a główny zakres jej działalności to produkcja i sprzedaż nawierzchni mineralnych i kamiennych oraz produkcja i sprzedaż elementów małej architektury.

Po dniu bilansowym, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie zarejestrowano zwiększenie kapitału akcyjnego. Dnia 29.07.2011 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego ANTI S.A. o kwotę 220.000,00 zł. Wartość nominalna akcji wynosi 0,10 zł, wartość emisyjna jednej akcji wynosi 1 zł. Wszystkie akcje zostały opłacone. Wartość agio to kwota 1 980 tys. zł.

Dnia 19 sierpnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na zbycie przez Spółkę trzech zorganizowanych części przedsiębiorstwa (ZCP) Spółki - wyodrębnionych organizacyjnie i funkcjonalnie części przedsiębiorstwa Spółki zajmujących się: pielęgnacją, projektowaniem i zakładaniem terenów zieleni, budownictwem i usługami porządkowymi.

34. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

W 2011 roku, Spółka ANTI S.A., zmieniła zasady rachunkowości następującym zakresie:

1. Od dnia 01.01.2011 roku Spółka przyjęła nowe założowe zasady rachunkowości (ZZR). Zmiany w ZZR nie spowodowały jednak zmian w zakresie: sposobu ustalania wyniku finansowego, sposobów wyceny aktywów i pasywów, ewidencji typowych operacji gospodarczych. Nowe zasady rachunkowości wprowadzają zmiany porządkujące rodzaje rejestrów, typy dokumentów oraz nową numerację kont księgowych zespołu 4 (koszty wg rodzaju) i zespołu 5 (koszty funkcjonalne) oraz wprowadzają konta pozabilansowe.
2. W poprzednich okresach obrotowych Spółka nie wykazywała długoterminowych należności wynikających z umów o gwarancje i rękojmię. Od 2011 roku należności te są wykazywane w aktywach Spółki. Zmiana ta w żaden sposób nie wpływa na wynik finansowy za ubiegły rok.

35. Informacja na temat postępowań przed organami sądowymi, rządowymi i arbitrażowymi

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania przed organami rządowymi i arbitrażowymi.

- Z powództwa Spółki ANTI toczy się postępowanie sądowe przeciwko Gminie Grójec. Przedmiotem postępowania jest należność Spółki ANTI z tytułu kaucji gwarancyjnej na należyte wykonanie kontraktu budowlanego. Wartość przedmiotu sporu 419 133,76 zł.
- Poza tym przeciwko Urzędowi Gminy w Grójcu toczy się postępowanie o zapłatę za fakturę końcową i roboty dodatkowe. Wartość sporu wynosi 1 687 517,18 zł.

Obie kwoty stanowią w księgach Spółki należności krótkoterminowe.

Spółka ANTI wystąpiła na drogę sądową również o zapłatę należności:

- 90 255,21 zł firma Jerzy Nawrocki
- 183 000 zł roszczenie o obniżenie ceny sprzedaży w ramach rękojmi za wady środka trwałego
- 7 664 zł roszczenie za wydany sprzęt L. Rumianowski

Z powództwa kontrahentów toczy się przeciwko Spółce ANTI sprawy o zapłatę:

- 135 332,38 zł powództwo Inter Consulting Group o zapłatę za materiały budowlane
- 22 340,64 zł powództwo A. Sobczyka o zapłatę za materiały budowlane
- 24 522 zł powództwo PHU Jan-Bud o zapłatę za roboty
- 249 469,40 zł powództwo Energo-Wac o zapłatę za roboty
- 34 926,40 zł powództwo J. Szwarec o zapłatę za roboty
- 53 456,85 zł powództwo Kost-Bet o zapłatę za materiały
- 100 000 zł powództwo Bruk-Bud o zapłatę za roboty

36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej w dniu 31 sierpnia 2011 roku.

Sporządziła

Główna Księgowa – Dorota Strebejko

Prezes Zarządu – Arkadiusz Rzepa

Członek Zarządu – Anna Kaczmarek