



Grupa Kapitałowa ANTI

Skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2011 roku sporządzone
według MSSF w kształcie
zatwierdzonym przez Unię
Europejską

Wrocław, 10 kwietnia 2012 r.

Spis treści

Strona

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku	11
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku	12

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego	Strona
1 Informacje ogólne	12
2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	13
3 Stosowane zasady rachunkowości	14
4 Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	25
5 Przychody	25
6 Segmenty operacyjne	26
7 Koszty działalności operacyjnej	28
8 Pozostałe przychody operacyjne	29
9 Pozostałe koszty operacyjne	29
10 Przychody finansowe	30
11 Koszty finansowe	31
12 Podatek dochodowy	32
13 Działalność zaniechana	33
14 Zysk przypadający na jedną akcję	33
15 Rzeczowe aktywa trwałe	33
16 Wartości niematerialne	35
17 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	36
18 Pozostałe aktywa	36
19 Zapasy	36
21 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	36
23 Kapitał Akcyjny	37
24 Kapitał zapasowy	37

25	Zysk zatrzymany i dywidendy	38
26	Kredyty i pożyczki otrzymane	38
27	Rezerwy	39
28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39
29	Programy świadczeń emerytalnych	39
30	Przychody przyszłych okresów	39
31	Instrumenty finansowe	40
32	Transakcje z jednostkami powiązanymi	42
33	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
34	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	43
35	Występowanie niepewności	43
36	Zdarzenia po dniu bilansowym	44
37	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	44
38	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	44

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	47 513	52 487
Koszt własny sprzedaży	43 624	52 207
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 889	280
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty zarządu	3 237	3 668
Pozostałe przychody operacyjne	1 635	842
Pozostałe koszty operacyjne	3 171	1 898
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-885	-4 444
Przychody finansowe	13	58
Koszty finansowe	948	611
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 820	-4 997
Podatek dochodowy	103	294
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 924	-5 291
Działalność zaniechana	0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	-1 924	-5 291
Inne całkowite dochody	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody (netto)	0	0
Całkowite dochody ogółem	-1 924	-5 291
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 924	-5 291
Całkowite dochody ogółem przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 924	-5 291
Udziału niedające kontroli	0	0
	-1 924	-5 291

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 (cd.)

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000

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

Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:

Zwykły	-0,25	-0,81
Rozwodniony	-0,25	-0,81

Z działalności kontynuowanej :

Zwykły	-0,25	-0,81
Rozwodniony	-0,25	-0,81

Liczba akcji (średnia ważona)

7 830 362

6 547 029

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień
31 grudnia 2011 roku

	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	5 981	7 894
Wartości niematerialne	0	15
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	560	886
Pozostałe aktywa finansowe	303	0
Pozostałe aktywa	<u>0</u>	<u>10</u>
Aktywa trwałe razem	<u>6 845</u>	<u>8 805</u>
Aktywa obrotowe		
Zapasy	652	661
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 488	7 887
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Bieżące aktywa podatkowe	0	0
Pozostałe aktywa	268	132
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>1 762</u>	<u>1 588</u>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktywa obrotowe razem	<u>12 170</u>	<u>10 268</u>
Aktywa razem	<u>19 015</u>	<u>19 073</u>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku (cd.)

	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
PASYWA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	875	655
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	2 274	5 777
Kapitał zapasowy	325	0
Zyski zatrzymane	-2 195	-5 429
Razem kapitał własny	1 279	1 003
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	267	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	746	1 157
Rezerwa na podatek odroczone	269	802
Rezerwy długoterminowe	0	0
Pozostałe zobowiązania	555	359
Zobowiązania długoterminowe razem	1 837	2 318
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 544	12 894
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 203	671
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 544	856
Bieżące zobowiązania podatkowe	311	0
Rezerwy krótkoterminowe	1 633	1 279
Przychody przyszłych okresów	500	52
Rozliczenia międzyokresowe bierne	463	
Pozostałe zobowiązania	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	15 899	15 752
Zobowiązania razem	17 736	18 070
Pasywa razem	19 015	19 073

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 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
Alokacja zysków zatrzymanych na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0
Zyski zatrzymane z bieżącego okresu	0	0	0	-5 428	-5 428
Pokrycie straty za lata ubiegłe kapitałem zapasowym	0	0	-1 551	0	-1 551
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
Pokrycie straty za lata ubiegłe kapitałem zapasowym	0	-4 309	-850	5 159	0
Zyski zatrzymane za lata ubiegłe	0	0	0	0	0
Zyski zatrzymane z bieżącego okresu	0	0	0	-1 924	-1 924
Stan na 31 grudnia 2011 roku	875	2 274	323	-2 193	1 279

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 - metoda pośrednia

	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	-1 924	-5 291
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat		
Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat	0	0
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	113	51
Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0
Amortyzacja aktywów trwałych	1 569	1 927
Utrata wartości aktywów trwałych ujęta w zysku lub stracie	0	9
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	0	0
Poniesione koszty rozwoju	0	0
	-242	-3 304
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-2 572	-4 672
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	59	2 274
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-25
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 111	7 811
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	-1 280	1 037
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	1 029	-1 628
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	842	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-810	1 494
Zapłacone odsetki	669	203
Zapłacony podatek dochodowy		0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-383	1 697

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 - metoda pośrednia (cd.)

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki		
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	0	0
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym	0	-51
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-136	-2 446
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	451	116
Płatności inne	0	0
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	315	-2 381
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	2 200	0
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	-803	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	2 835
Wpływy z kredytów	1 771	0
Inne wpływy finansowe	12	0
Splata kredytów	1 240	1 573
Dywidendy wypłacone na rzecz: akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
Płatności z tytułu innych zobowiązań finansowych	-31	0
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-988	-1 622
Odsetki	-681	-89
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	241	2 698
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	174	-2 427
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 588	4 015
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	1 762	1 588

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011

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
Krzysztof Bramorski	Członek Rady Nadzorczej
Danuta Rzepa	Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Rzepa	Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Arkadiusz Rzepa		2 808 968	32,11%	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		3 187 311	36,44%	24,05%
Razem		8 747 029	100,00%	100,00%

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej ANTI wchodzi ANTI S.A. jako podmiot dominujący oraz 5 spółek zależnych: Anti Architektura Krajobrazu Sp. z o. o., Anti Porządku i Recykling Sp. z o. o., Anti Budownictwo Sp. z o. o., Promenada Sp. z o.o. oraz Formica Sp. z o. o. Spółka Promenada powstała pod nazwą „Salida Sp. z o. o.” poprzez wydzielenie z ANTI S.A. działu zajmującego się zarządzaniem nieruchomościami w dniu 1 października 2009 roku i wniesienie majątku w postaci sprzętu komputerowego i oprogramowania jako aport. W roku 2011 spółka Salida zmieniła oznaczenie przedsiębiorstwa na „Promenada Sp. z o. o.”. W 2011 powstały spółki Anti Architektura Krajobrazu, Anti Porządku i Recykling, Anti Budownictwo poprzez wydzielenie z Anti S.A. zorganizowanych części przedsiębiorstwa zajmujących się poszczególnymi segmentami działalności spółki. W 2011 powstała spółka Formica poprzez wniesienie gotówką kapitału zakładowego w kwocie 5000 zł. We wszystkich spółkach zależnych jednostka dominująca ANTI S.A. posiada 100% udziałów.

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

1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń komisji Europejskiej 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 standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które nadzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE: Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy
- Zmiana do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania
- Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7. Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiana do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych opublikowana 4 listopada 2009 roku. Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa. Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane, jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego, w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych Standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements)

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu Standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu). Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba, że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych Standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania
Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.
Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe
Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.
Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

2.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości z zastrzeżeniem, że istnieją okoliczności wskazujące na możliwość wystąpienia zagrożenia kontynuowania działalności, opisane w Nocie 35.

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

3.2 Zasady konsolidacji

3.2.1 Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

3.2.2 Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

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

3.2.3 Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje 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) ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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 klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

3.3.1 Sprzedaż towarów

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

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;

- 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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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

przeliczone według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

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

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń; 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 ujmuje w kapitale rezerwowym Grupy z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych. Takie różnice kursowe ujmuje się jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą.

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

3.6 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

3.7 Dotacje

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

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

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

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

3.8 Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, renty inwalidzkie itp.) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną 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	od 20 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	do 20 lat
Środki transportu	do 8 lat
Pozostałe środki trwałe	od 8 do 10 lat

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

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

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

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

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

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

3.11 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

3.12 Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.17.4 Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy 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 obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

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

3.17.6 Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

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

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

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

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

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

3.17.7 Wyksięgowanie aktywów finansowych

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

3.18 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

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

3.18.1 Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę 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 zależna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek nie sprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie będzie on najbardziej podporządkowanym instrumentem w grupie kapitałowej.

3.18.2 Zobowiązania finansowe

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

3.18.3 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe 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:

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów		1 664
Przychody ze świadczenia usług	14 317	9 496
Przychody z tytułu umów o budowę	33 196	41 327
	47 513	52 487

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
- Pielęgnacja zieleni
- Działalność porządkowa

Poniżej przedstawiono informacje o segmentach sprawozdawczych Grupy.

6.2. Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Działalność budowlana	33 196	52 169	-11	71
Zarządzanie nieruchomościami		318		209
Pielęgnacja zieleni	8 686		1 757	
Działalność porządkowa	4 559		1 691	
Działalność pozostała	1 072		452	
Razem przychody z działalności kontynuowanej / zysk brutto na sprzedaży	47 513	52 487	3 889	280
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			3 237	3 668
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto			-1 536	-1 056
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			0	0
Przychody i koszty finansowe netto			-935	-553
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			-1 820	-4 997
Koszy z tytułu podatku dochodowego (działalność kontynuowana)			103	294
Zysk netto (działalność kontynuowana)			-1 924	-5 291

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy ustalając przychody oraz wynik grupy kapitałowej dokonano odpowiednich wyłączeń transakcji pomiędzy jednostkami powiązanymi.

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

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

6.3. Aktywa segmentów

	Aktywa segmentów	
	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Działalność budowlana	10 215	19 006
Zarządzanie nieruchomościami	0	67
Pielęgnacja zieleni	1 713	
Działalność porządkowa	6 924	
Pozostała działalność	163	
Razem aktywa segmentów	19 015	19 073
Aktywa niealokowane	0	0
Razem aktywa skonsolidowane	19 015	19 073

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

6.4. Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność budowlana	1 010	1 903	1 363	2 428
Zarządzanie nieruchomościami	0	23	0	7
Pielęgnacja zieleni	246		306	
Działalność porządkowa	272		168	
Pozostała działalność	41		0	
	1 569	1 926	1 836	2 435

6.6. Informacje geograficzne

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

7. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Zmiana stanu produktów	24	209
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
Amortyzacja	1 569	1 926
Zużycie surowców i materiałów	7 579	12 822
Usługi obce	27 996	27 723
Koszty świadczeń pracowniczych	9 142	10 316
Podatki i opłaty	231	181
Pozostałe koszty	321	489
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	2 209
Razem koszty działalności operacyjnej	46 862	55 875

7.1. Amortyzacja i utrata wartości

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 554	1 896
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	15	30
Koszty amortyzacji ogółem	1 569	1 926

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

7.2. Koszty badań i rozwoju odniesione w koszty

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

7.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Pozostałe świadczenia pracownicze	9 142	10 316
	<u>9 142</u>	<u>10 316</u>

8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	0	51
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Zapasy	0	135
Pozostałe	0	0
	<u>0</u>	<u>135</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Odszkodowania	756	124
Dotacje	39	53
Przychody z tytułu refaktur	335	414
Rozwiązane rezerwy	260	
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	245	65
	<u>1 635</u>	<u>656</u>
	<u>1 635</u>	<u>842</u>

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, 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 odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego. Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się zysk na sprzedaży jednostek zależnych.

9. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	90	0
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
	<u>90</u>	<u>0</u>
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek	0	0

zysków i strat według opcji wyceny godziwej

Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	0	0
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według opcji wyceny godziwej	0	0
Straty z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	0	0
Straty transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	0	0
	0	0

Utworzone odpisy aktualizujące:

Zapasy	0	0
Należności handlowe	1 574	197
Pozostałe	0	9
	1 574	206

Pozostałe koszty operacyjne:

Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego, usuwanie szkód	39	79
Rezerwa na przewidywane kary i straty na kontrakcie	772	1 100
Koszty z tytułu refaktur	315	405
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	381	108
	1 507	1 692
	3 171	1 898

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

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

10. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Aktywa przeznaczone do obrotu (lokaty bankowe)	11	58
Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe pożyczki i należności	0	0
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	0	0
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	0	0
	11	58
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
Zyski z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
	0	0
Pozostałe przychody finansowe	1	0
	13	58

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

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

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

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	129	199
Odsetki odobligacji	310	159
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	88	163
Pozostałe koszty odsetkowe	153	11
Koszty odsetkowe razem	680	532
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	0	0
	680	532
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	129	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Pozostałe koszty finansowe	139	79
	268	79
	948	611

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

12. Podatek dochodowy

12.1. Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	311	0
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0

	0	0
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-208	294
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	0	0
	103	294
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	103	294

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 niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 roku obowiązującą, według znowelizowanych przepisów jest stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

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

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 820	-4 997
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	311	0
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	352	413
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	-560	119
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	0	0
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	0	0
Pozostałe	0	0
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	103	294

12.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	311	0
	311	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 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	-0,25	-0,81
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	-0,25	-0,81
	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	szt.	szt.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	7 830 362	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.

Liczba akcji użyta w celu wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję nie różni się od liczby akcji użytej do wyliczenia zysku przypadającego na akcję.

Rozwodniony zysk na akcję jest równy zyskowi na akcję.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty własne po kosztach hist.	Budynki po kosztach hist.	Inwestycje w obce śr. trwałe po kosztach hist.	Rzeczowe aktywa trwałe po kosztach hist.	Aktywa w leasingu finansowym po kosztach hist.	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	296	936	35	4 130	5 867	11 264
Zwiększenie stanu	1 417	12	136	2 190	573	4 328
Likwidacje	0	0	68	311	1 761	2 140
Inne	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2010 roku	1 713	948	103	6 009	4 679	13 452
Stan na 1 stycznia 2011 roku	1 713	948	103	6 009	4 679	13 452
Zwiększenie stanu	117	542	0	1 131	0	1 790
Zmniejszenie stanu	0	5	103	528	1 931	2 567
Stan na 31 grudnia 2011 roku	1 830	1 484	0	6 611	2 748	12 674

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	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	106	0	805	980	1 891
Inne	0	0	0	1 106	0	1 106

Stan na 31 grudnia 2010 roku	0	480	0	3 588	1 490	5 557
-------------------------------------	---	-----	---	-------	-------	-------

Stan na 1 stycznia 2011 roku	0	480	0	3 588	1 490	5 557
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	1	0	312	1 022	1 335
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	77	0	1 858	495	2 430
Inne (zwiększenia)	0	0	0	39	0	39
		556	0	5 173	963	6 692

Stan na 31 grudnia 2011 roku	0	480	0	3 588	1 490	5 557
-------------------------------------	---	-----	---	-------	-------	-------

Wartość bilansowa

Według stanu na dzień 31.12.2010r.

1 713	468	103	2 421	3 189	7 894
-------	-----	-----	-------	-------	-------

Według stanu na dzień 31.12.2011r.

1 830	928	0	1 438	1 785	5 981
-------	-----	---	-------	-------	-------

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 31 grudnia 2010 roku	0	0	7	156	163
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 (Zmniejszenia)	0	0	0	4	4
Stan na 31 grudnia 2011 roku	0	0	7	152	159
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 31 grudnia 2010 roku	0	0	2	146	148
Stan na 1 stycznia 2011 roku	0	0	2	146	148
Koszty amortyzacji	0	0	5	22	27
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 (zmniejszenia)	0	0	0	15	15
Stan na 31 grudnia 2011 roku	0	0	7	152	159
Wartość bilansowa					
Według stanu na dzień 31.12.2010r.	0	0	5	10	15
Według stanu na dzień 31.12.2011r.	0	0	0	0	0

17. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Nie występują

18. Pozostałe aktywa

	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe kosztów przedpłaconych	268	132	0	0
Zaliczki zapłacone na zakup gruntu	0	0	0	10
	<u>268</u>	<u>132</u>	<u>0</u>	<u>10</u>

19. Zapasy

	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Surowce	22	148
Produkcja w toku	0	0
Wyroby gotowe	528	513
Towary	<u>102</u>	<u>0</u>
	<u>652</u>	<u>661</u>

21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	10 226	6 561
Rezerwa na należności zagrożone	<u>-1 990</u>	<u>-509</u>
Netto	8 236	6 052
Kwoty niezafakturowane od klientów w ramach działalności budowlanej	625	1 033
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	95	317
Zaliczki przekazane na dostawy	7	56
Inne należności (kaucje, pozostałe)	<u>525</u>	<u>429</u>
	<u>9 488</u>	<u>7 887</u>

21.1 Należności z tytułu dostaw i usług

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

21.2. Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku	509	181
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	1 481	357
Kwoty odpisane jako nieściągalne	0	0
Kwoty odzyskane w ciągu roku	0	29
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0
Stan na koniec roku obrotowego	1 990	509

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.

23. Kapitał Akcyjny

		Nadwyżka	
Kapitał podstawowy		ze sprzedaży akcji	
Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
8 747 029 akcji serii A-E na 31 grudnia 2011			
(6 547 029 akcji serii A-D na 31 grudnia 2009)			
(5 005 000 akcji serii A-B na 31 grudnia 2008), w pełni opłaconych			
875	655	2 274	5 777

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.

24. Kapitał zapasowy

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

25. Zysk zatrzymany i dywidendy

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

26. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Obrotowe		Długoterminowe	
	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	1 203	671	267	0
Kredyty bankowe (nota 26.1)	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	353	856	746	1 157
Zobowiązania z tyt.emisji dłużnych papierów wartościowych	2 191	0	0	0
Odsetki od pożyczki	0	0	0	0
	3 747	1 527	1 013	1 157

26.1 Podsumowanie umów kredytowych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK-stan na 31.12.2011							
w tys. zł							
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w tys. zł				
BoS Bank S.A.	Warszawa	500	436	WIBOR 1M + 3,2%	27.08.2014	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową; pełnomocnictwo do rachunków bankowych kredytobiorcy prowadzonych w BOŚ SA hipoteka na nieruchomości	przyznany limit może być wykorzystany jako kredyt w rachunku bieżącym
Getin Noble Bank S.A.	Warszawa	825	300	WIBOR 3M + 3,9%	02.02.2012	przelew wierzytelności w stosunku do Gminy Kobierzycze z tyt. Umowy na wykonanie zagospodarowania terenu zielonego w Bielanych Wrocławskich	kredyt obrotowy
Getin Noble Bank S.A.	Warszawa	755	734	WIBOR 3M + 3,9%	12.06.2012	przelew wierzytelności w stosunku do Zarządu Zieleni Miejskiej z tyt. Umowy na wykonanie zadania pod nazwą: Prace projektowe i roboty budowlane dla zadania inwestycyjnego pod nazwą Remont i modernizacja infrastruktury przestrzeni publicznej służącej ogółowi mieszkańców Obszaru Wsparcia – przebudowa zieleńca przy ul. Pomorskiej - Kaszubskiej	kredyt obrotowy

Nie wystąpiły żadne naruszenia umów kredytowych i leasingowych.

27. Rezerwy

	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na straty na kontrakcie długoterminowym	0	1 099		
Rezerwy na kary i gwarancje	1 663			
Inne	0	180	0	0
	<u>1 663</u>	<u>1 279</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

W 2011 roku została zawiązana rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 60 tys. zł oraz na należności niezapłacone przez Zamawiającego z tytułu realizacji kontraktu Kołobrzeg – ścieżka w wysokości 342.410,94 zł.

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 156	9 711
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (w tym zobowiązania urlopowe)	416	463
Zobowiązania budżetowe z wyłączeniem podatku dochodowego	2 459	1 693
Zaliczki otrzymane na dostawy	0	122
Kwoty należne klientom w ramach umów o budowę	964	101
Inne	<u>1 549</u>	<u>804</u>
	<u>9 544</u>	<u>12 94</u>

29. Programy świadczeń emerytalnych

29.1. Programy określonych świadczeń

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

Najnowsze szacunki bieżącej wartości zobowiązań wynikających z określonych świadczeń na dzień 31 grudnia 2011 roku wskazują, iż zobowiązania te nie są istotne, w związku z czym nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

30. Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów obejmują w całości zaliczkę otrzymaną od klienta „JERONIMO MARTINS DYSTRYBUCJA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Kostrzynie w związku z realizacją przedwstępnej umowy sprzedaży niezabudowanej Nieruchomości o powierzchni 5.004 m² (pięć tysięcy cztery metry kwadratowe) stanowiącej działki numer 45/211, 45/213 i 45/161 położonych we wsi Wysoka, gmina Kobierzyce, dla których Sąd rejonowy dla Wrocławia Krzyków prowadzi księgi wieczyste o numerach odpowiednio: WR1K/00133791/2, WR1K/00136570/8 i WR1K/00133792/9.

31. Instrumenty finansowe

31.1. 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 26, 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 34, 23, 24, 25.

31.2. Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

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

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie	17 736	18 070
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 762	1 588
Zadłużenie netto	15 974	16 482
Kapitał własny	1 279	1 003
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	12	16

31.3. 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.

31.4. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Przeznaczone do obrotu	1 762	1 588
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności	9 488	7 887
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11 250	9 475
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 488	7 887
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 762	1 588
	11 250	9 475
Zobowiązania finansowe		
Koszt zamortyzowany		
	13 340	10 254
	13 340	10 254

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako:

Długoterminowe pożyczki i kredyty	267	0
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	746	1 157
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 544	12 894
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 203	671
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	2 544	856
	<u>14 304</u>	<u>15 578</u>

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

31.5. 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.

31.6. 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.

31.7. 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	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
JPY (Japonia)	0	112	0	0
EUR	682	1 240	0	0
Pozostałe	0	0	0	0

31.7.1. Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutą 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 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rachunek zysków i strat	0	11	68	124

31.8. 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.

31.9. 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.

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

32. 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.

32.1 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	377	658
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0
	<u>377</u>	<u>658</u>

33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 762	1 588
Lokaty do 3 miesięcy	0	0
	1 762	1 588
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	0	0
	1 762	1 588

34. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa miała zobowiązania warunkowe w kwocie 2 286 tys. zł. Zobowiązania te wynikają z weksli In blanco wystawionych związku z gwarancjami ubezpieczeniowymi.

Zabezpieczenia majątkowe:

- Hipoteka 1.953.045 PLN
- Zastaw rzeczowych aktywów trwałych 888 tys. zł
- Cesja na należnościach 1 878 tys. zł

Aktywa warunkowe - brak

35. 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. Program restrukturyzacyjny Rejs Anti przynosi określone rezultaty dzięki zachowaniu wysokiej dyscypliny kosztowej, wzmocnieniu kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów. We wszystkich obszarach nastąpiła poprawa wyników i wskaźników finansowych w stosunku do 2010 roku. Jednakże Zarząd Spółki dominującej zwraca jednak uwagę na możliwość wystąpienia zagrożenia kontynuowania działalności. Czynnikiem niosącym takie zagrożenie jest niska płynność finansowa. Mimo wzrostu płynności finansowej w 2011 roku w stosunku do roku 2010, wskaźnik płynności finansowej za 2011 r. wynosi 0,89 co nie pozwala na realizację bieżących zobowiązań terminowo.

Wpływ na zaistniałą sytuację miało przede wszystkim brak zapłaty za prace dodatkowe oraz opóźnienie w odbiorze i zapłacie za jeden z największych kontraktów Spółki zakończony w 2011 rok – kontrakt z Gminą Miejską Polanica Zdrój.

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 ogranicza to możliwość finansowania dużych kontraktów. W związku z powyższym, do podstawowych zadań Zarządu w 2011 roku należy restrukturyzacja zadłużenia krótkoterminowego, a przede wszystkim pozyskanie dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania. Zarząd kontynuuje też restrukturyzację majątkową polegającą na sprzedaży nieoperacyjnych aktywów, w tym:

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

36. Zdarzenia po dniu bilansowym

- Dnia 18 stycznia 2012 roku spółka dominująca podpisała aneks z Zarządem Zieleni Miejskiej we Wrocławiu zmieniający termin wykonania robót budowlanych pn. „Remont i modernizacja infrastruktury przestrzeni publicznej służącej ogółowi mieszkańców Obszaru Wsparcia – przebudowa zieleńca przy ul. Pomorskiej - Kaszubskiej” na dzień 27.04.2012 roku.
- Dnia 27 stycznia 2012 roku spółka dominująca wykupiła kolejnych 287 obligacji na kwotę 312.275,06 złotych (tym odsetki w kwocie 25 175,06 zł i kapitał w kwocie 287.000,00 zł)
- Dnia 31 stycznia 2012 roku spółka zależna ANTI Porządki i Recykling Sp. z o.o. podpisała z wrocławskim Teatrem Muzycznym CAPITOL umowę na świadczenie usług sprzątania pomieszczeń w obiektach użytkowych teatru. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 lutego 2012 roku do dnia 31 marca 2013 roku. Wartość umowy to 92.397,42 zł brutto.
- Dnia 7 lutego 2012 roku spółka dominująca otrzymała potwierdzenie rozliczenia umowy kredytowej o kredyt złotowy obrotowy zawartej z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w wysokości 825.000,00 zł. Spłata kredytu nastąpiła wcześniej w związku z zakończeniem i zafakturowaniem prac budowlanych będących zabezpieczeniem kredytu.
- Dnia 17 lutego 2012 roku spółka zależna ANTI Budownictwo Sp. z o.o. podpisała umowę ze Spółdzielnią Mieszkaniową ROTUNDA na wykonanie robót budowlanych pn. „Zagospodarowanie wnętrza blokowego przy ul. Jedności Narodowej 79-83 we Wrocławiu”. Wartość umowy: 174.693,11 zł netto.
- Dnia 23 lutego 2012 roku spółka zależna ANTI Porządki i Recykling Sp. z o.o. podpisała umowę z Sądem Okręgowym we Wrocławiu a na wykonywanie usługi sprzątania budynków Sądu Okręgowego we Wrocławiu. Wartość umowy: 435.831,89 PLN brutto. Termin wykonania zamówienia: od 01.03.2012 roku do 28.02.2013 roku.

37. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości.

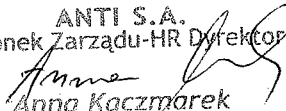
38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej w dniu 10 kwietnia 2012 roku.

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu

Arkadiusz Rzepa

ANTI S.A.
Członek Zarządu-HR Dyrektor

Anna Kaczmarek

