



KCI S.A.
JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2011 ROK

według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Kraków, 20 kwietnia 2012r.

Oświadczenia Zarządu

Zarząd KCI S.A. (Emitent) oświadcza, że:

- 1) Wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
- 2) Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 20 kwietnia 2012 r.

JADWIGA WIŚNIEWSKA
PREZES ZARZĄDU

JAN GODŁOWSKI
WICEPREZES ZARZĄDU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje podstawowe na temat Jednostki

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest KCI S.A. z siedzibą w Krakowie (30-011), ul. Wrocławska 53, numer KRS: 0000112631 (poprzednia firma, pod którą działała Jednostka Dominująca to Ponar S.A.). W związku z powyższym w niniejszym raporcie w odniesieniu do Emitenta – Jednostki Dominującej stosowana będzie zarówno poprzednia firma Spółki – Ponar S.A. jak i nowa – KCI S.A.

KCI S.A. powstała w wyniku przekształcenia w 1992 roku przedsiębiorstwa państwowego Fabryka Elementów Obrabiarkowych Ponar-Wadowice z siedzibą w Wadowicach w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą Fabryka Elementów Obrabiarkowych Ponar-Wadowice S.A.

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki nastąpiła zmiana dotychczasowego profilu działalności i zaniechanie działalności w zakresie produkcji hydrauliki siłowej oraz zaangażowanie w nową działalność i projekty na rynku nieruchomości, przede wszystkim poprzez inwestycje kapitałowe w podmioty prowadzące projekty nieruchomościowe. W dniu 1 września 2010 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców zmiany art. 7 Statutu Spółki w zakresie przedmiotu działalności. Uchwała o zmianie przedmiotu działalności została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 15 maja 2010 r.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. przedmiotem działalności Emitenta (zgodnie z KRS) jest m. in.: realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków; kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; pośrednictwo w obrocie nieruchomościami; zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie; działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; działalność holdingów finansowych.

Czas trwania jednostki jest nieograniczony.

Informacja dotycząca okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze.

Definicje:

Ilekroć w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest mowa o:

Okresie sprawozdawczym/okresie bieżącym – rozumie się przez to okres od dnia 1 stycznia 2011r. do dnia 31 grudnia 2011r.,

Poprzednim okresie sprawozdawczym/okresie poprzednim – rozumie się przez to okres od dnia 1 stycznia 2010r. do dnia 31 grudnia 2010r.,

Porównywalnym okresie sprawozdawczym – rozumie się przez to okres od dnia 1 stycznia 2010r. do dnia 31 grudnia 2010r.,

Jednostce, Emitencie, Spółce – rozumie się przez to KCI S.A.

Grupie Kapitałowej – rozumie się przez to Grupę Kapitałową KCI.

Kontynuacja działalności Spółki.

Emitent po dokonaniu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa zmienił profil działalności na szeroko pojmowaną działalność deweloperską.

Emitent nie będzie kontynuować działalności w zakresie produkcji hydrauliki.

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta**Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.**

Na dzień 1 stycznia 2011 r. skład Zarządu był następujący:

Kazimierz Mochol	- Prezes Zarządu,
Wojciech Suchowski	- Wiceprezes Zarządu,

W dniu 28 października 2011 r. Pan Kazimierz Mochol złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, jednocześnie Rada Nadzorcza Emitenta odwołała z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Wojciecha Suchowskiego.

W dniu 28 października 2011 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Panią Jadwigę Wiśniowską oraz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Jana Godłowskiego.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład osobowy Zarządu był następujący:

Jadwiga Wiśniowska	- Prezes Zarządu,
Jan Godłowski	- Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2011 r. był następujący:

Grzegorz Hajdarowicz	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Leśniak	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Kośmider	- Członek Rady Nadzorczej
Leszek Szwedo	- Członek Rady Nadzorczej
Kazimierz Hajdarowicz	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 28 czerwca 2011r. Pan Leszek Szwedo – pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnionej funkcji, jednocześnie w tym samym dniu Walne Zgromadzenie KCI S.A. powołało do Rady Nadzorczej Pana Bogusława Szwedo.

W dniu 5 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Pan Dariusza Leśniaka z funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta powołując do Rady Nadzorczej Pana Artura Rawskiego.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 r. był następujący:

Grzegorz Hajdarowicz	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Rawski	- członek Rady Nadzorczej
Bogusław Kośmider	- Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Szwedo	- Członek Rady Nadzorczej
Kazimierz Hajdarowicz	- Członek Rady Nadzorczej

Skład ten nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Struktura Grupy Kapitałowej KCI. na dzień 31 grudnia 2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Kapitałowa składa się z następujących podmiotów:

KCI S.A. – jednostka dominująca

Siedziba: Kraków, ul. Wrocławska 53

Regon 071011304; NIP: 5510007742

Przedmiotem działalności Emitenta jest m.in. realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, działalność holdingów finansowych.

PONAR HOLDING sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna)

Siedziba: Wadowice, ul. Wojska Polskiego 29

Regon: 120374450; NIP: 5512478428

Podstawowy przedmiot działalności: działalność holdingów, doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania, przetwarzanie danych.

W dniu 25 stycznia 2012r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia KCI S.A. ze spółkami Ponar Holding sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center sp. z o.o. Połączenie spółek zostało przeprowadzone na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Ponar Holding sp. z o.o. oraz spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. (Spółki Przejmowane) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca). W wyniku przeprowadzenia połączenia Spółki Przejmowane przestały istnieć.

PONAR REAL ESTATE sp. z o.o. – jednostka zależna od Ponar Holding sp. z o.o. (konsolidacja pełna)

Siedziba: Warszawa, ul. Krzyżówki 36

Regon 140506691; NIP: 5272502729

Podstawowy przedmiot działalności: działalność deweloperska i zarządcza.

KCI Centrum Zabłocie sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona (wyceniana na dzień bilansowy metodą praw własności).

KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. posiada 79.586 udziałów w spółce KCI - Centrum Zabłocie sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, które stanowią 20% udziału w kapitale zakładowym spółki KCI - Centrum Zabłocie sp. z o.o. i dają prawo do 79.586 głosów na walnym zgromadzeniu spółki KCI - Centrum Zabłocie sp. z o.o. co stanowi 20% wszystkich głosów. Podstawowy przedmiot działalności: wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

PONAR CORPORATE CENTER sp. z o.o. – jednostka zależna (wyłączona z konsolidacji z powodu nieistotności danych)

Siedziba : Wadowice, ul. Wojska Polskiego 29

Regon 120527214 ; NIP: 5512503132

Podstawowy przedmiot działalności: działalność inwestycyjna związana z dokonywaniem inwestycji w związku z planami Grupy Kapitałowej.

W dniu 25 stycznia 2012r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia KCI S.A. ze spółkami Ponar Holding sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center sp. z o.o. jak zostało opisane powyżej przy opisie Ponar Holding sp. z o.o.

HYDROMECA S.A. – jednostka zależna (w roku 2011, podobnie jak w 2010 wyłączona z konsolidacji – z powodu nieistotności danych)

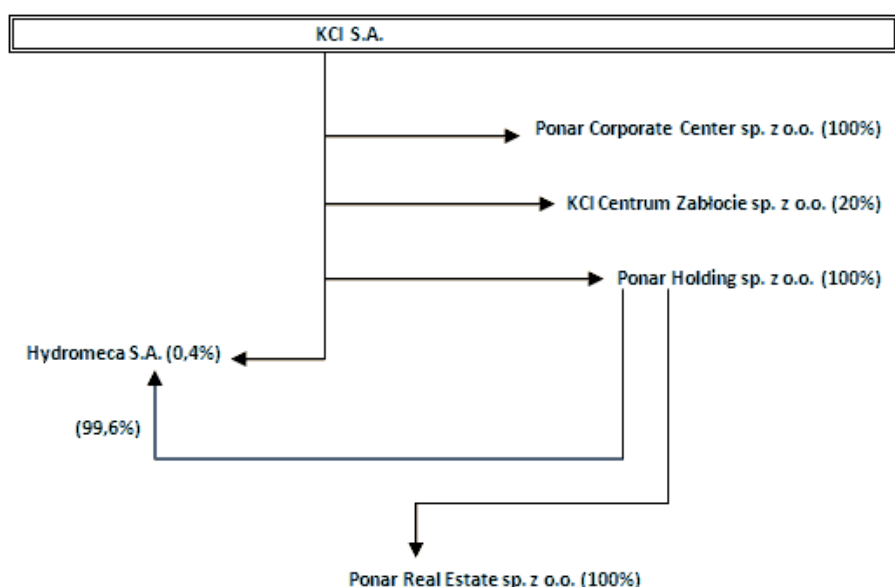
Siedziba: Font Saint Landry 9; 1120 Brussels

TVA: 427.842.452

Podstawowy przedmiot działalności: wytwarzanie układów hydraulicznych, hurtowy handel układami hydraulicznymi, doradztwo techniczne w zakresie układów hydraulicznych.

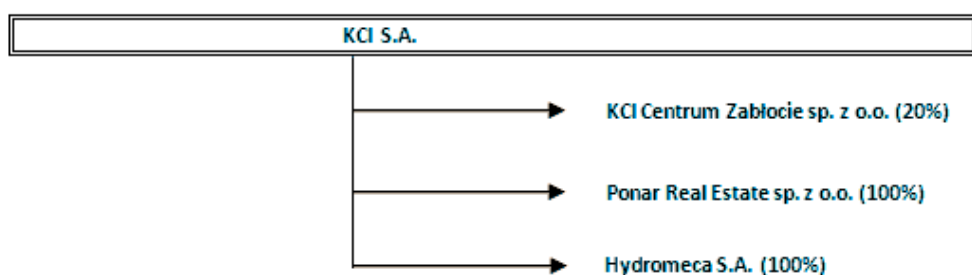
Zarząd w trakcie 2009 roku stopniowo ograniczał funkcjonowanie spółki Hydromeca z zamiarem jej całkowitego wygaszenia, a dotychczasowy przedmiot jej działalności przeniósł do Spółki Emitenta. Obecnie kontynuowane są działania zmierzające do zakończenia działalności spółki Hydromeca i ewentualnej jej likwidacji lub sprzedaży. Po dniu bilansowym, uchwałą Zarządu Hydromeca S.A. z dnia 5.01.2012 roku, ze skutkiem od dnia 10.01.2012 roku dokonano zmiany adresu siedziby spółki, która obecnie mieści się w:
Avenue du Port 86C boîte 204; 1000 Brussels, Belgia.

Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej KCI na dzień 31.12.2011 r.



Zarząd KCI S.A. zrezygnował w niniejszym raporcie z obejmowania graficzną prezentacją Grupy Kapitałowej spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. Pakiet ten (10,99%) prezentowany był do tej pory z uwagi na jego znaczącą wielkość. Emitent nie posiada żadnego realnego wpływu ani kontroli nad w/w spółką, zaś akcje te traktowane są przez Spółkę wyłącznie w kontekście inwestycji kapitałowej, w związku z czym powyższa graficzna prezentacja została zaktualizowana do struktury obejmującej jedynie Ponar Corporate Center Sp. z o.o., KCI – Centrum Zabłocie Sp. z o.o., Ponar Holding Sp. z o.o., Ponar Real Estate Sp. z o.o. oraz Hydromeca S.A.

Począwszy od dnia 25 stycznia 2012 roku struktura Grupy Kapitałowej Emitenta uwzględnia już połączenie Ponar Corporate Center Sp. z o.o. oraz Ponar Holding Sp. z o.o. z KCI SA, wobec czego graficzna prezentacja powiązań występujących na moment publikacji niniejszego raportu jest następująca:



Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego

Pod pojęciem MSSF rozumie się w niniejszym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z art. 2 ust. 3 Ustawy o rachunkowości Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („KIMSSF”).

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zaprezentowano w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podano w tysiącach PLN.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Zaprezentowane jednostkowe dane finansowe za 2011 rok oraz dane porównywalne, zgodnie z przepisami prawa podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 20 kwietnia 2012r. i sporządzone jest przy założeniu kontynuacji działalności.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Jeżeli nie zaznaczono inaczej, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (PLN). Złoty polski stanowi walutę funkcjonalną i walutę sprawozdawczą Emitenta.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Zgodnie z MSR 10, do zdarzeń następujących po dniu bilansowym zalicza się wszystkie zdarzenia, jakie miały miejsce od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

Istotne zdarzenia/zmiany po dniu 31 grudnia 2011r., dotyczące powiązań organizacyjnych i kapitałowych Emitenta oraz w zakresie zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych Spółki:

- W dniu 16 stycznia 2012r. łączna wartość umów zawartych przez Emitenta z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem prowadzącym działalność pod firmą GREMI oraz z jego podmiotami zależnymi,

liczonych w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 6.814.380,82 zł, tj. przekroczyła próg 10% kapitałów własnych Emitenta. Umową o najwyższej wartości jest umowa pożyczki zawarta z KCI Łobzów Sp. z o.o. (pożyczkobiorcą) z dnia 29 czerwca 2011r. na kwotę 3.000.000 zł. z terminem spłaty do 29.02.2012r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na poziomie stawki WIBOR 3M powiększonej o określoną w umowie marżę. Zabezpieczeniem umowy jest zastaw na 125.186 akcjach spółki KCI Park Technologiczny Krowodrza SA o wartości nominalnej 3,69 zł za akcję. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

- W dniu 27 stycznia 2012 roku Zarząd KCI S.A. otrzymał zawiadomienie od Członka Rady Nadzorczej przekazane zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, o dokonanych przez niego następujących transakcjach na akcjach zwykłych na okaziciela KCI S.A.

- 07.06.2011: zakup 5.100 akcji po cenie 0,79 za akcję
- 07.06.2011: sprzedaż 200 akcji po cenie 0,81 za akcję
- 08.06.2011 sprzedaż 4.940 akcji po cenie 0,80 za akcję
- 09.06.2011 zakup 5 100 akcji po cenie 0,79 za akcję

- Po dniu bilansowym, 31 stycznia 2012r., Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24.01.2012r. na mocy którego w dniu 25.01.2012r. w/w Sąd dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółkami Ponar Holding sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center sp. z o.o. Połączenie spółek zostało przeprowadzone na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Ponar Holding sp. z o.o. oraz spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. (Spółki Przejmowane) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca). W wyniku przeprowadzenia połączenia Spółki Przejmowane przestały istnieć. Połączenie zostało dokonane na zasadach i w trybie określonym w Planie Połączenia uzgodnionym i podpisanym przez Spółki Przejmowane i Spółkę Przejmującą w dniu 31 sierpnia 2011 r., ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 175/2011 z dnia 09 września 2011 r. pod pozycją nr 11612. Zważywszy, że 100% kapitału zakładowego Spółek Przejmowanych należy do Spółki Przejmującej, połączenie przez przejęcie odbyło się na podstawie art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Zważywszy, że połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz że połączenie nie powoduje powstania nowych okoliczności wymagających ujawnienia w Statucie Spółki Przejmującej, nie zostały dokonane jakiejkolwiek zmiany postanowień Statutu Spółki Przejmującej. Do dokonania wszystkich czynności prawnych i faktycznych wymaganych ze strony Spółki do dokonania połączenia Spółki Przejmującej ze Spółkami Przejmowanymi zgodnie z uchwałą i obowiązującymi przepisami, upoważniony i zobowiązany przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 5 grudnia 2011 roku, został Zarząd KCI S.A.

W związku z powyższym połączeniem w dniu 25 stycznia 2012r. KCI S.A. nabyła 449.262 akcji własnych o wartości nominalnej 0,50 zł za akcję, stanowiących przed w/w połączeniem własność Ponar Corporate Center sp. z o.o. (1,23% w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta). Przed połączeniem KCI S.A. bezpośrednio nie posiadała akcji własnych.

- W dniu 13 marca 2012r. został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 29 czerwca 2011r. w kwocie 3.000.000 zł., zawartej przez Emitenta z KCI Łobzów Sp. z o.o. (pożyczkobiorcą). Aneks wszedł w życie z dniem 1 marca 2012r. Na mocy powyższego aneksu Strony ustaliły termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2012r.
- W dniu 6 kwietnia 2012r. FAM Grupa Kapitałowa S.A., JUPITER NFI S.A., KCI S.A. oraz Gremi Solution S.A. zawarły ugodę pozasądową na mocy której w/w Strony postanowiły zakończyć wzajemne spory wynikające ze:

- złożonego w dniu 12.10.2011r. przez Jupiter przeciwko FAM pozwu o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAM z dnia 15.09.2011 r., tj. Uchwały nr 3 w sprawie przyjęcia sprawozdania Komisji do sprawdzenia listy obecności oraz uchwały nr 6 w przedmiocie połączenia FAM Grupa Kapitałowa S.A. i FAM Cynkowanie Ogniove S.A., oraz o uchylenie uchwały nr 7 w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych FAM, uchwalenia Programu Skupu Akcji Własnych FAM, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych FAM oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego;

- złożonego w dniu 14.10.2011r. przez FAM GK S.A. przeciwko Gremi Solution S.A., Jupiter NFI S.A., KCI S.A. pozwu o ustalenie, iż w/w Spółki nie mogą wykonywać prawa głosu z posiadanych akcji FAM GK S.A.

Na mocy ugody Strony zobowiązały się do cofnięcia pozwów złożonych w w/w sprawach oraz do nie podnoszenia przeciwko sobie jakichkolwiek roszczeń lub zarzutów, powództw lub jakichkolwiek środków zaskarżenia, jak też nie składania wniosków o wszczęcie innych postępowań, w tym sądowych i administracyjnych związanych z przedmiotem w/w sporów.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Emitent ustanowił na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na 3.505.000 posiadanych akcjach FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz 449.262 posiadanych akcjach własnych KCI S.A. Blokada ta ustanowiona została jako jedno z zabezpieczeń wiarytelności wynikających z wyemitowanych w dniu 13 kwietnia przez Jupiter NFI SA z siedzibą w Krakowie 47.000 dwuletnich obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych, serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł. Jednocześnie pomiędzy KCI S.A. oraz JUPITER NFI S.A. w dniu 19 kwietnia 2012r. została zawarta umowa, na mocy której Strony ustaliły warunki dotyczące wynagrodzenia należnego KCI S.A. za ustanowione w/w zabezpieczenia emisji obligacji. Wysokość wynagrodzenia została określona na warunkach rynkowych.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad co sprawozdanie sporządzone za okres porównawczy.

Opis przyjętych zasad (zastosowanie MSSF) przedstawiono poniżej.

I.1. Regulacje ogólne

I.1.1. Aktywa i pasywa Spółki, a także jej wynik finansowy są ustalane zgodnie z zasadami określonymi w MSSF. Poniżej przedstawiono szczegółowe regulacje przywołujące najważniejsze postanowienia MSSF oraz określające wybór Spółki w odniesieniu do zagadnień, dla których MSSF taki wybór umożliwia. Ponadto przedstawiono stanowisko Spółki w kwestiach nie sprecyzowanych przez MSSF.

I.1.2. Jeżeli nie zaznaczono inaczej, wszystkie postanowienia niniejszej polityki rachunkowości dotyczące Spółki stosuje się również do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą sporządzającą sprawozdanie finansowe jest Spółka.

I.1.3 Istotność. Spółka przyjmuje, że możliwe jest odstępianie od zasad uregulowanych w niniejszej polityce i w MSSF, jeżeli wpływ odstępiania na wartość aktywów i pasywów, kapitałów własnych i wynik finansowy nie będzie istotny. Jeżeli w dalszych postanowieniach nie zdecydowano inaczej, za nieistotne uważa się skutki odstępień, których łączna wartość nie przekracza żadnej z wartości granicznych:

I.1.3.1. 1,5% wartości aktywów – dla odstępień wpływających na wartość aktywów i pasywów,

I.1.3.2. 1,0 % wartości przychodów ze sprzedaży – dla odstępień wpływających na wartości ujawnione w rachunku zysków i strat,

I.1.3.3. 5,0% kapitałów własnych – dla odstępień wpływających na wynik finansowy lub inne pozycje kapitałów własnych.

I.1.4. Definicje:

I.1.4.1. MSSF – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.

- I.1.4.2. MSR – Międzynarodowy Standard Rachunkowości.
- I.1.4.3. Dzień przejścia na MSSF – 1 stycznia 2005 roku.
- I.1.4.4. Aktywa i pasywa krótkoterminowe - § 57 i § 60 MSR 1.
- I.1.4.5. Aktywa i pasywa długoterminowe - § 57 i § 60 MSR 1.
- I.1.4.6. Zamortyzowany koszt - § 9 MSR 39.
- I.1.4.7. Efektywna stopa procentowa - § 9 MSR 39.
- I.1.4.8. Aktywa finansowe - § 11 MSR 32.
- I.1.4.9. Zobowiązania finansowe - § 11 MSR 32.
- I.1.4.10. Instrument kapitałowy - § 11 MSR 32.
- I.1.4.11. Zapasy - § 6 MSR 2.
- I.1.4.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - § 6 MSR 7.

I.2. Zwolnienia zastosowane przy wprowadzeniu MSSF po raz pierwszy

Nie istotne w odniesieniu do sprawozdania za 2011 r. i danych porównywalnych.

I.3. Sprawozdanie finansowe

- I.3.1. Elementy oraz minimalny zakres sprawozdania finansowego określa MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”.
- I.3.2. Sprawozdania finansowe sporządzane są przy zastosowaniu zasad zdefiniowanych w § 25-28 MSR 1:
 - I.3.2.1. Kontynuacji działalności,
 - I.3.2.2. Memoriału,
 - I.3.2.3. Ciągłości prezentacji.
- I.3.3. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.
- I.3.4. Spółka sporządza sprawozdanie przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

I.4. Polityka rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędów poprzednich okresów

- I.4.1. Spółka będzie dokonywać zmian polityki rachunkowości oraz ujmować skutki zmian wartości szacunkowych oraz dokonywać korekt błędów zgodnie z regulacjami MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”.
- I.4.2. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Spółka dokonuje tylko wówczas, gdy taki wymóg nakłada MSR/MSSF lub też, gdy zmiana zasad (polityki) rachunkowości zapewni bardziej właściwą prezentację zdarzeń lub transakcji w sprawozdaniu finansowym jednostki lub grupy kapitałowej.
- I.4.3. W wypadku zmiany zasad rachunkowości skutki zmiany polityki rachunkowości odnosi się w nie podzielony wynik finansowy i odpowiednio koryguje się dane porównywalne, chyba że nie jest to możliwe ze względów praktycznych.
 - I.4.3.1. Zmienioną zasadę rachunkowości wdraża się tak, jakby była stosowana „od zawsze” i koryguje się dane porównywalne wprost w sprawozdaniu finansowym. Nie dopuszcza się możliwości zaprezentowania danych porównywalnych jedynie w informacji dodatkowej. Dopuszcza się zwolnienie ze stosowania zasad rachunkowości określonych w MSR/MSSF, jeżeli wpływ odstąpienia jest nieistotny dla sprawozdania.
- I.4.4. Niektóre dane zawarte w sprawozdaniach finansowych oparte są o oceny dotyczące przyszłości dokonane przez sporządzających sprawozdania finansowe. Ponieważ dane dotyczące przyszłości obarczone są niepewnością, wielu pozycji sprawozdań finansowych nie można precyzyjnie wycenić, lecz tylko oszacować. Proces szacowania wymaga dokonania własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych informacji. Stosowanie rozsądnych wartości szacunkowych jest podstawowym elementem procesu sporządzania sprawozdań finansowych i nie podważa wiarygodności tychże sprawozdań.
- I.4.5. Zastosowanie wartości szacunkowych może być wymagane między innymi w przypadku określenia:
 - I.4.5.1. Wątpliwych należności,
 - I.4.5.2. Zapasów, które utraciły przydatność gospodarczą,
 - I.4.5.3. Ustalenia długości okresów użytkowania aktywów podlegających amortyzacji,
 - I.4.5.4. Rezerwy na przyszłe świadczenia.
- I.4.6. Skutki zmian danej wartości szacunkowej uwzględnia się przy ustalaniu wysokości zysku lub straty netto:
 - I.4.6.1. W okresie, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu lub
 - I.4.6.2. W okresie, w którym nastąpiła zmiana i w okresach przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

I.4.7. Jeżeli zostanie stwierdzony istotny błąd dotyczący poprzednich okresów sprawozdawczych (nie mający charakteru zmiany szacunku), wówczas skutki ujawnienia błędu zostaną ujęte w saldach bilansu otwarcia najwcześniejszego okresu sprawozdawczego zaprezentowanego w sprawozdaniu finansowym lub w najwcześniejszym okresie sprawozdawczym zaprezentowanym w sprawozdaniu finansowym, jeżeli błąd dotyczy tego okresu.

I.4.8. Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie od 1 stycznia 2011r.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospective zastosowanie.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF od 1 stycznia 2011 roku

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 Spółki, 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 MSSF 1 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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).

Spółka 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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 Spółki.

▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała

aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

- Zmiany w MSSF 1

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku.

I.5. Transakcje w walutach obcych

I.5.1. Zasady wyceny i ujęcia transakcji w walutach obcych reguluje MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”.

I.5.2. Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski (PLN). Spółka sporządza sprawozdania finansowe w walucie funkcjonalnej.

I.5.3. Spółka wycenia transakcje w walutach obcych według kursu natychmiastowej wymiany na dzień transakcji. Przyjmuje się, że kursem natychmiastowej wymiany na dzień transakcji jest kurs średni NBP z dnia poprzedzającego transakcję lub odpowiednio kurs faktycznie zastosowany z dnia transakcji.

I.5.4. Spółka wycenia na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych:

I.5.4.1. Pieniężne (waluty oraz należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych) – wg kursu natychmiastowej wymagalności na dzień bilansowy, tj. wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego,

I.5.4.2. Pozycje niepieniężne wyceniane wg kosztu historycznego – wg kursu z dnia transakcji, tzn. nie podlegają przeszacowaniu na dzień bilansowy,

I.5.4.3. Pozycje niepieniężne wyceniane wg wartości godziwej – przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który ustalono wartość godziwą.

I.5.5. Jeżeli skutki wyceny pozycji niepieniężnej w wartości godziwej odnoszone są w kapitały własne, w ten sam sposób ujmowane są różnice kursowe z wyceny. W innym wypadku różnice kursowe ujmowane są w wyniku okresu.

I.6. Wartości niematerialne (WN)

I.6.1. Definicja składnika WN została określona w §12 MSR 38 „Wartości niematerialne”, zaś kryteria ujmowania w §21 MSR 38.

I.6.2. Spółka ujmuje początkowo WN nabyte w odrębnych transakcjach według cen nabycia, zaś WN wytworzone we własnym zakresie według kosztu wytworzenia.

I.6.3. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia WN według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe, zgodnie z modelem określonym w § 74 MSR 38.

I.6.4. WN podlegają równomiernej amortyzacji w okresie ekonomicznej użyteczności od dnia, gdy składnik jest gotowy do użycia do dnia wyłączenia z ujmowania lub dnia przeznaczenia do sprzedaży.

I.6.5. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji WN, chyba, że inne metody (degresywna, oparta o jednostki produkcji) lepiej odzwierciedlają konsumpcję korzyści ekonomicznych.

I.6.6. Okres amortyzacji oraz metoda amortyzacji podlegają okresowej weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku stwierdzenia znaczącej zmiany względem poprzednich szacunków, jednostka dokonuje zmiany stawek i/lub metody amortyzacji począwszy od pierwszego dnia okresu sprawozdawczego.

I.6.7. WN o nieograniczonym okresie ekonomicznej użyteczności nie podlegają amortyzacji, są jednak poddawane testom z tytułu trwałej utraty wartości na koniec każdego roku obrotowego oraz gdy występują przesłanki, że wystąpiła trwała utrata wartości WN. Ponadto corocznie weryfikowana jest poprawność założenia, że WN ma nieograniczony okres ekonomicznej użyteczności i – w razie potrzeby – WN podlega przekwalifikowaniu do WN amortyzowanych.

I.7. Rzeczowe aktywa trwałe

I.7.1. Zasady wyceny rzeczowych aktywów trwałych zawarte są przede wszystkim w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”.

I.7.2. Rzeczowe aktywa trwałe podlegają początkowemu ujęciu według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

I.7.3. Cena nabycia lub koszty wytworzenia podlegają powiększeniu o koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów trwałych oraz renowacji miejsca używania aktywów trwałych, jeżeli Spółka jest do tego zobowiązana.

I.7.4. Cena nabycia lub koszty wytworzenia podlegają powiększeniu o koszty odsetek od zobowiązań finansujących nabycie składnika aktywów naliczone do dnia przekazania składnika aktywów do używania.

I.7.5. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwałe według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe, zgodnie z modelem określonym w § 30 MSR 16.

I.7.6. W odniesieniu do każdego składnika rzeczowych aktywów trwałych Spółka ustala okres ekonomicznej użyteczności. Jeżeli w odniesieniu do istotnych części składowych środka trwałego uzasadnione jest zastosowanie różnych okresów ekonomicznej użyteczności i stawek/metod amortyzacji Spółka stosuje różne stawki/metody amortyzacji w odniesieniu do każdej istotnej części składowej.

I.7.7. Rzeczowe aktywa trwałe podlegają równomiernej amortyzacji w okresie ekonomicznej użyteczności od dnia, gdy składnik jest gotowy do użycia do dnia wyłączenia z ujmowania lub dnia przeznaczenia do sprzedaży.

I.7.8. Spółka przyjmuje, że wartość końcowa (rezydualna) używanych rzeczowych składników trwałych zwykle nie jest istotna i nie będzie ustalana, chyba, że w odniesieniu do danego składnika aktywów wartość rezydualna będzie istotna. Za istotną uznaje się wartość rezydualną stanowiącą, co najmniej 25,0% wartości początkowej środka trwałego.

I.7.9. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że inne metody (degresywna, oparta o jednostki produkcji) lepiej odzwierciedlają konsumpcję korzyści ekonomicznych.

I.7.10. Okres amortyzacji, metoda amortyzacji oraz wartość rezydualna (o ile została ustalona) podlegają okresowej weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku stwierdzenia znaczącej zmiany względem poprzednich szacunków, jednostka dokonuje zmiany stawek i/lub metody amortyzacji począwszy od pierwszego dnia okresu sprawozdawczego.

I.7.11. Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł są odpisywane w koszty w miesiącu oddania ich do używania (wyjątek stanowią zespoły komputerowe amortyzowane w okresie 3 lat niezależnie od wartości początkowej). Środki trwałe o wartości poniżej 1.000,00 zł są ujmowane wyłącznie w ewidencji pozabilansowej.

I.7.12. Koszty ulepszenia rzeczowych aktywów trwałych powiększają ich wartość początkową, pod warunkiem, że ulepszenie polega na wydłużeniu okresu ekonomicznej użyteczności lub poprawie parametrów rzeczowych aktywów trwałych mierzonych kosztami eksploatacji, wydajnością, jakością wytwarzanych wyrobów bądź zakresem funkcjonalności.

I.7.13. Koszty bieżących remontów i przeglądów rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako koszty okresu, w którym je poniesiono, chyba, że prowadzą do wydłużenia okresu ekonomicznej użyteczności względem pierwotnie zakładanego.

I.7.14. W przypadku wyłączenia rzeczowych aktywów trwałych z używania, Spółka nie zaprzestaje amortyzacji, chyba, że środek trwały jest przeznaczony do zbycia w ciągu 12 miesięcy. W takiej sytuacji środki trwałe wyceniane są według wartości początkowej pomniejszonej o odpisy aktualizujące lub w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest niższa i nie podlegają amortyzacji – zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

I.8. Leasing

I.8.1. Spółka ujmuje i wycenia składniki majątkowe będące przedmiotem leasingu zgodnie z MSR 17 „Leasing”.

I.8.2. Spółka kwalifikuje składniki majątkowe do będących przedmiotem umów leasingu finansowego lub operacyjnego na podstawie kryteriów określonych w § 7-19 MSR 17.

I.8.3. W przypadku składników majątkowych będących przedmiotem leasingu finansowego, podlegają one wykazaniu jako aktywa korzystającego, zaś w przypadku leasingu operacyjnego jako aktywa leasingodawcy.

I.8.4. W przypadku leasingu finansowego Spółka ujmuje zdyskontowaną wartość zobowiązania (bez części odsetkowej) w podziale na zobowiązania długo- i krótkoterminowe. Część odsetkowa rat leasingowych ujmowana jest jako koszty okresu. Jeżeli Spółka nie planuje skorzystać z opcji wykupu przedmiotu leasingu finansowego, ustala okres ekonomicznej użyteczności nie dłuższy niż czas trwania umowy leasingu.

I.8.5. Jeżeli Spółka dokona transakcji leasingu zwrotnego, to ewentualny zysk z tytułu zbycia składnika aktywów do leasingodawcy nie podlega ujęciu jako przychody i jest rozliczana w czasie, chyba, że leasing zwrotny jest leasingiem operacyjnym i transakcję zawarto według wartości godziwych.

I.9. Aktywa finansowe

I.9.1. Dla wyceny aktywów finansowych Spółka stosuje zasady określone w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”.

I.9.2. Spółka wycenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w cenach nabycia zgodnie z § 37 MSR 27.

I.9.3. Spółka kwalifikuje aktywa finansowe inne niż inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zgodnie z definicjami określonymi w § 9 MSR 39 przy początkowym ujęciu do następujących kategorii:

I.9.3.1. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Kwalifikuje się tutaj:

I.9.3.1.1. Przeznaczone do obrotu – wyceniane w wartości godziwej, przy czym skutki wyceny odnoszone są w wynik okresu. Spółka kwalifikuje do tej podkategorii:

I.9.3.1.2. Instrumenty pochodne nie będące instrumentami zabezpieczającymi objętymi rachunkowością zabezpieczeń, w tym wbudowane instrumenty pochodne podlegające wyodrębnieniu i ujęciu,

I.9.3.1.3. Instrumenty przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia, o ile można dla nich wiarygodnie ustalić wartość godziwą.

I.9.3.2. Zaliczone do tej kategorii przy początkowym ujęciu.

I.9.3.2.1. Spółka kwalifikuje do tej podkategorii aktywa finansowe jeżeli takie ujęcie powoduje zmniejszenie niespójności w zakresie wyceny lub ujmowania (np. finansujące zobowiązanie jest wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat).

I.9.3.2.2. Do kategorii tej Spółka zalicza również inne aktywa finansowe, dla których możliwe jest wiarygodne wyznaczenie wartości godziwej, jeżeli decyzje zarządcze dotyczące tych instrumentów dokonywane są w oparciu o udokumentowaną procedurę według wartości godziwych.

I.9.3.3. Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa o ustalonych i możliwych do określenia płatnościach, które jednostka w sposób stanowczy zamierza utrzymywać do terminu wymagalności. Podlegają wycenie w zamortyzowanej cenie nabycia (koszcie) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, przy czym amortyzacja odnoszona jest w wynik okresu.

I.9.3.4. Pożyczki i należności – aktywa o ustalonych i możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku i które nie zostały zaliczone przy początkowym ujęciu do innych grup. Podlegają wycenie w zamortyzowanej cenie nabycia (koszcie) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, przy czym amortyzacja odnoszona jest w wynik okresu.

I.9.3.4.1. Spółka wycenia należności z tytułu dostaw i usług i innych należności w cenie nabycia (nie dyskontuje), jeżeli termin ich wymagalności nie przekracza 360 dni licząc od daty ujęcia.

I.9.3.5. Aktywa dostępne do sprzedaży – wyceniane w wartościach godziwych, przy czym skutki zmian wartości bilansowej odnoszone są w kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Do aktywów dostępnych do sprzedaży kwalifikowane są:

I.9.3.5.1. Aktywa wyznaczone do tej kategorii przy początkowym ujęciu,

I.9.3.5.2. Aktywa nie zakwalifikowane do innych kategorii.

I.9.3.6. Aktywa finansowe wyceniane w cenie nabycia – do tej kategorii kwalifikowane są aktywa, które nie zostały zakwalifikowane do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności ani należności i pożyczek oraz dla których nie można w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej.

I.9.4. Spółka identyfikuje i wyodrębnia wbudowane instrumenty pochodne, jeżeli spełniają one kryteria określone w § 11 MSR 39. Spółka nie wyodrębnia walutowych instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty zawarte w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki, jeżeli waluta kontraktu jest walutą funkcjonalną dla drugiej strony kontraktu.

I.9.5. Zasady ujmowania i wyłączenia aktywów finansowych regulują § 14-42 MSR 39.

I.9.6. Zasady ujmowania odpisów aktualizujących aktywa finansowe zawierają § 58-70 MSR 39.

I.9.7. Spółka przyjmuje następujące zasady tworzenia odpisów aktualizujących należności (od których można odstąpić w wyjątkowych wypadkach po uzyskaniu zgody Zarządu):

I.9.7.1. Należności przeterminowane ponad 180 dni → w wysokości 50 % wartości kwoty głównej i odsetek,

I.9.7.2. Należności przeterminowane ponad 360 dni → w wysokości 100 % wartości kwoty głównej i odsetek,

I.9.7.3. Należności od odbiorców, w stosunku do których rozpoczęto czynności prawne lub ugodowe, traktuje się jako wątpliwe od momentu wszczęcia w/w czynności obejmując je odpisem w wysokości 100 % wartości kwoty głównej i odsetek.

I.10. Rachunkowość zabezpieczeń

I.10.1. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

I.11. Zapasy

I.11.1. Zasady ujmowania i wyceny zapasów zawarto w MSR 2 „Zapasy”.

I.11.2. Zapasy są wyceniane w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia, nie wyższych niż wartość netto możliwa do uzyskania.

I.11.3. Do kosztu wytworzenia produkcji w toku lub wyrobów gotowych Spółka zalicza wszystkie koszty bezpośrednie oraz zmienne koszty pośrednie wytworzenia składnika zapasów oraz tę część stałych kosztów pośrednich, która została poniesiona w ramach wykorzystania normalnych zdolności produkcyjnych.

I.11.4. Do kosztu wytworzenia zapasów w okresie bieżącym i porównawczym nie były wliczane różnice kursowe lub odsetki dotyczące zobowiązań finansujących zapasy.

I.11.5. Koszty zakupu dające się w sposób bezpośredni przyporządkować nabywanym aktywom stanowią cenę nabycia, pozostałe rozliczane są na zlecenia proporcjonalnie do wartości zużycia materiałów.

I.11.6. Rozchód zapasów wyceniany jest według metody pierwsze przyszło – pierwsze wyszło (FIFO).

I.11.7. Na koniec każdego półrocznego i rocznego okresu sprawozdawczego, Spółka porównuje wycenę zapasów według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia do wartości netto możliwej do uzyskania. Dla pozycji, dla których wartość netto możliwa do uzyskania jest niższa od wartości bilansowej Spółka dokonuje odpisu do wartości netto możliwej do uzyskania.

I.11.8. Opis zasad wyceny i sposobu ewidencji działalności deweloperskiej opisano w punkcie I.20.

I.12. Środki pieniężne i sprawozdanie przepływu środków pieniężnych

I.12.1. Spółka kwalifikuje do środków pieniężnych środki pieniężne w kasie oraz depozyty płatne na żądanie. W przypadku depozytów, których płatność uzależniona jest od spełnienia określonych warunków (akredytywy, blokady) ujmowane są one jako środki pieniężne o ograniczonej zdolności dysponowania.

I.12.2. Do ekwiwalentów środków pieniężnych Spółka zalicza lokaty bankowe, bony skarbowe oraz bony komercyjne o wysokiej jakości kredytowej, dla których termin wymagalności nie przekracza 3 miesięcy od daty ujęcia aktywa finansowego (dotyczy również lokat bankowych).

I.12.3. Spółka wycenia środki pieniężne inne niż wymienione w punkcie I.12.2 w wartości nominalnej. Spółka wycenia ekwiwalenty środków pieniężnych wymienione w punkcie I.12.2 w wartości godziwej, która co do zasady nie powinna istotnie odbiegać od wyceny w zamortyzowanej cenie nabycia.

I.12.4. Spółka sporządza sprawozdanie przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Wyróżnia się następujące rodzaje przepływów pieniężnych:

I.12.4.1. Z działalności operacyjnej – kwalifikacja zgodnie z § 13-15 MSR 7;

I.12.4.2. Z działalności inwestycyjnej – kwalifikacja zgodnie z § 16 MSR 7;

I.12.4.3. Z działalności finansowej – kwalifikacja zgodnie z § 17 MSR 7.

I.13. Rozliczenia międzyokresowe aktywne

I.13.1. Spółka rozlicza w czasie koszty poniesione, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. W szczególności rozliczeniu proporcjonalnie do upływu czasu podlegają:

I.13.1.1. Koszty ubezpieczeń;

I.13.1.2. Koszty prenumerat i abonamentów;

I.13.1.3. Z góry opłacone koszty dostarczanych mediów, najmu itp.;

I.13.2. Nie podlegają rozliczaniu w czasie koszty remontów. Nie rozlicza się w czasie kosztów o wartości nie przekraczającej 3.500,00 zł.;

I.14. Kapitały własne

I.14.1. Spółka zalicza do kapitałów własnych:

I.14.1.1. Kapitał podstawowy (akcyjny) w wartości nominalnej,

Równowartość wyemitowanych instrumentów kapitałowych (akcje, opcje na akcje itp.). Instrumenty kapitałowe Spółka odróżnia od zobowiązań zgodnie z regulacjami § 15-20 MSR 32 „Instrumenty finansowe – ujawnienia i prezentacja”. W zależności od regulacji prawnych podlegają ujęciu jako kapitał podstawowy, zapasowy lub rezerwowy.

I.14.1.1.1. Pozostałe kapitały, powstały ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej, z aktualizacji wyceny.

I.14.1.2. Zyski zatrzymane. Wyceniane są w wartości nominalnej. I.14.1.3.

I.14.1.3. Wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego wyceniony jest w wartości nominalnej.

I.15. Rezerwy na zobowiązania

I.15.1. Spółka tworzy następujące rezerwy na inne tytuły:

I.15.1.1. Na skutki sporów prawnych – w wysokości pełnej wartości przedmiotu sporu i przewidywanych kosztów związanych ze sporem, jeżeli z oceny prawnej wynika średnie lub wysokie prawdopodobieństwo przegranej; (pozycja nie występuje na dzień bilansowy).

I.15.1.2. Na przyszłe straty z operacji gospodarczych w toku – tworzone, jeżeli umowa, której stroną jest Spółka rodzi obciążenia, np. podpisano kontrakt, który przyniesie straty, nie wywiązano się z warunków kontraktu, co spowoduje obowiązek wypłaty odszkodowań; (pozycja nie występuje na dzień bilansowy).

I.16. Zobowiązania

I.16.1. Dla wyceny zobowiązań finansowych Spółka stosuje zasady określone w MSR 39 „Aktywa finansowe – ujmowanie i wycena”.

I.16.2. Spółka wycenia zobowiązania finansowe z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu, z wyjątkami określonymi w § 47 MSR 39. Do wyjątków zaliczono m.in.:

I.16.2.1. Instrumenty pochodne będące zobowiązaniami finansowymi wyceniane są w wartości godziwej przez RZiS i pochodne instrumenty zabezpieczające;

I.16.2.2. Zobowiązania finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez RZiS przy początkowym ujęciu. Spółka kwalifikuje do tej podkategorii zobowiązania finansowe wyłącznie wtedy, jeżeli takie ujęcie powoduje zmniejszenie niespójności w zakresie wyceny lub ujmowania (np. finansowany składnik aktywów jest wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat).

I.16.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Spółka wycenia z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu.

I.16.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu, przy czym nie dyskontuje się zobowiązań, jeżeli termin płatności nie przekracza 360 dni.

I.16.5. Zasady ujmowania i wyłączenia zobowiązań finansowych zawarto w § 14-42 MSR 39.

I.17. Dotacje i pomoc państwa

I.17.1. Nie wystąpiły w roku bieżącym i okresie porównywalnym.

I.18. Przychody

I.18.1. Zasady ujmowania przychodów określone zostały w MSR 18 „Przychody”.

I.18.2. Przychód wycenia się w wartości godziwej zapłaty. Jeżeli termin płatności jest odroczony, przychody należy ująć w dacie powstania w kwocie zdyskontowanej. Wartość dyskonta stanowi przychód odsetkowy (finansowy) ujmowany zgodnie z efektywną stopą procentową w okresie odroczonego terminu płatności. Nie dyskontuje się przychodów, jeżeli termin płatności nie przekracza 360 dni.

I.18.3. Przychód należy rozpoznawać w dacie przekazania znaczących ryzyk i korzyści związanych z towarem oraz gdy Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie towarem jako właściciel. Ponadto przychód uznaje się za osiągnięty, jeżeli kwotę przychodów można wiarygodnie oszacować i istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz jeżeli poniesione koszty można wycenić w sposób wiarygodny.

I.18.5. W przypadku świadczenia usług, gdy wynik transakcji można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji należy ująć na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

I.18.5.1. Kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,

I.18.5.2. Istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,

I.18.5.3. Stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób oraz

I.18.5.4. Koszty poniesione w związku transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

I.18.6. Dywidendy należy ujmować w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

I.19. Koszty

I.19.1. Koszty ujmowane są w ciężar wyniku w dacie ich poniesienia, tzn. w dacie wyłączenia aktywów lub ujęcia zobowiązań którym odpowiadają.

I.19.2. Koszty świadczeń pracowniczych ujmowane są w okresie, w którym pracownicy świadczyli dotyczącą ich pracę.

I.19.3. Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym je poniesiono, za wyjątkiem kosztów, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów. Należy je wówczas aktywować jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów, zgodnie z MSR 21 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

I.20. Zasady wyceny i ewidencji działalności deweloperskiej

I.20.1. Działalność deweloperska nie jest prowadzona bezpośrednio przez Spółkę lecz przez jednostki powiązane.

I.21. Podatek dochodowy

I.21.1. Zasady wyceny i ujmowania podatku dochodowego reguluje MSR 12 „Podatek dochodowy”.

I.21.2. Dochód do opodatkowania (strata podatkowa) Spółki stanowi dochód (strata) za dany okres, ustalony zgodnie z zasadami ustanowionymi przez polskie władze podatkowe, na podstawie których podatek dochodowy podlega zapłacie (zwrotowi).

I.21.3. Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego podlegającego zapłacie (zwrotowi) od dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) za dany okres.

I.21.4. Dodatnie i ujemne różnice przejściowe, aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy (ODPD), wartość podatkowa i bilansowa aktywów i pasywów zdefiniowane są w § 5 MSR 12.

I.21.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowią kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

I.21.5.1. Ujemne różnice przejściowe,

I.21.5.2. Przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych,

I.21.5.3. Przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

I.21.6. Obciążenie podatkowe (przychód podatkowy) składa się z bieżącego obciążenia podatkowego (bieżącego przychodu podatkowego) oraz odroczonego obciążenia podatkowego (odroczonego przychodu podatkowego).

I.21.7. Spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego (ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego), we wszystkich tych przypadkach, w których realizacja lub rozliczenie wartości bilansowej składnika aktywów lub pasywów spowoduje zwiększenie (zmniejszenie) kwoty przyszłych płatności podatkowych w porównaniu do kwoty, która byłaby właściwa, gdyby ta realizacja lub rozliczenie nie wywoływałyby skutków podatkowych.

I.21.8. Bieżącej wyceny należności i zobowiązań podatkowych należy dokonywać w kwotach wymagających zapłaty według stawek obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

I.21.9. Na podstawie sporządzanych prognoz wyników finansowych w latach następnych należy ocenić czy istnieją przesłanki (planowany dochód do opodatkowania) do tworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub dokonania korekty jego wartości.

I.21.10. Spółka nie dyskontuje aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

I.21.11. Aktywa i rezerwy od różnic przejściowych, których skutki odniesiono bezpośrednio na kapitał własny, zostaną odniesione na kapitał własny a nie w wynik okresu.

I.21.12. Należności i zobowiązania podatkowe podlegają odrębnemu ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym, podobnie jak aktywa i rezerwy z tytułu ODPD.

I.21.13. Nie należy kompensować zobowiązań i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego. Kompensata jest dopuszczona jedynie wtedy, gdy Spółka:

I.21.13.1. Posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot,

I.21.13.2. Ma zamiar zapłacić podatek w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

I.21.14. Nie należy kompensować aktywów i rezerw z tytułu ODPD. Kompensata jest dopuszczona jedynie wtedy, gdy Spółka:

I.21.14.1. Posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot,

I.21.14.2. Aktywa i rezerwy dotyczą podatku dochodowego nałożonego na jednego podatnika lub wielu podatników pod kilkoma warunkami.

I.21.15. Spory z organami skarbowymi skutkują ujęciem zobowiązań warunkowych. Jeżeli prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia jest wysokie, Spółka ujmuje rezerwy zgodnie z MSR 37 „Rezerwy”.

I.21.16 Z uwagi na znaczące straty podatkowe z lat ubiegłych oraz niepewność odnośnie rozliczenia tych strat aktywa z tytułu podatku dochodowego zostały rozpoznane tylko do wysokości rezerwy na podatek odroczony.

I.22. Segmenty działalności i sezonowość

I.22.1. Spółka wyodrębnia i prezentuje informacje o segmentach działalności zgodnie z MSSF 8. Informacje podlegają prezentacji wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ponieważ działalność Spółki jest jednorodna.

I.22.2. Spółka ustala segmenty branżowe jako podstawowy wzór sprawozdawczy.

I.22.2.1. Podstawowym segmentem działalności jest działalność deweloperska.

I.22.3. Spółka ustala segmenty geograficzne jako uzupełniający wzór sprawozdawczy.

I.22.3.1. W dniu zatwierdzenia polityki Spółka zidentyfikowała jeden segment ze względu na kryterium lokalizacji aktywów Spółki – działalność w krajach UE,

I.22.3.2. W dniu zatwierdzenia polityki Spółka zidentyfikowała następujące segmenty geograficzne ze względu na kryterium lokalizacji klientów:

I.22.3.2.1. Kraje należące do UE;

I.22.3.2.2. Pozostałe kraje należące do OECD;

I.22.3.2.3. Pozostałe kraje.

I.22.4. Spółka ustala, że nie będzie wyodrębniać segmentów, jeżeli przychody lub zyski/straty lub aktywa segmentu stanowią mniej niż 10% odpowiednio przychodów, zysków/strat lub aktywów wszystkich segmentów, przy czym wyłączyć na tej podstawie z prezentacji w odrębnych segmentach nie można więcej niż 25% skonsolidowanych przychodów, zysków i aktywów.

I.22.5. Działalność Spółki nie podlega sezonowości.

Ważne oszacowania i osądy

Szacunki Zarządu KCI S.A., wpływające na wartości wykazane w rocznym sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego i nie została zmieniona w okresie sprawozdawczym.

Zmiany polityki rachunkowości i stwierdzone błędy dotyczące lat poprzednich i ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny

Emitent nie dokonywał zmian zasad polityki rachunkowości w porównaniu do danych porównawczych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego zaprezentowano w Sprawozdaniu Zarządu na str. 4 i 5 oraz w notach dodatkowych do niniejszego sprawozdania.

Działalność prowadzona przez Emitenta może ekspozycja go na pewne rodzaje ryzyk, takich jak ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko

kredytowe, ryzyko utraty płynności i ryzyko zmiany cen nieruchomości, będące ryzykiem niefinansowym. Działania podejmowane przez Spółkę mają zawsze na celu minimalizowanie w/w ryzyk.

Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania Spółki związane z objętym przez nią od 2010 roku kierunkiem nieruchomościowym wyrażone są głównie w walucie polskiej (i w związku z tym ryzyko tego rodzaju jest tam nieistotne). Jednakże zawarcie w dniu 18 października 2011 roku transakcji sprzedaży akcji Georgia Hydraulic Cylinders, Inc., będącej w ujęciu wartościowym najważniejszym wydarzeniem roku sprawozdawczego, wprowadziło do działalności spółki zaznaczony w istotny sposób element ryzyka zmiany kursu walutowego. Cena sprzedaży w/w akcji została ustalona na poziomie 4.000.000 USD oraz objęta harmonogramem spłat na przestrzeni 5 lat (do roku 2016), gdzie każda z płatności jest denominowana w walucie USD. Z uwagi na powszechne oczekiwania wzrostu kursów walutowych w krótkim okresie czasu na etapie zawierania transakcji, Spółka nie podejmowała działań mających na celu zabezpieczenie ryzyka walutowego. Oczekiwania te okazały się słuszne (średni kurs USD w dniu 18.10.2011 wynosił 3,1788 zaś na koniec roku 3,4174 co oznacza wzrost o ok. 7,5%). Obecnie na rynku coraz częściej obserwowane są opinie i oczekiwania w stronę umacniania się polskiej waluty w roku 2012 i latach kolejnych. W związku z powyższym Emitent podda w najbliższym czasie analizie potencjalne możliwości zabezpieczenia się przed negatywnymi skutkami realnego obniżenia wartości przyszłych przepływów pieniężnych, których źródłem jest osłabienie waluty amerykańskiej wobec złotych. Jednym z rozważanych rozwiązań jest zbycie (z odpowiednim dyskontem) wierzytelności wynikającej z transakcji sprzedaży akcji Georgia Hydraulic Cylinders, Inc. na rzecz zainteresowanego tego rodzaju transakcją podmiotu dokonującego własnych rozliczeń w walucie USD.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Wahania stóp procentowych wpływają głównie na wysokość osiąganych przez Spółkę przychodów z tytułu udzielonych pożyczek (nie mają z kolei wpływu – z uwagi na brak kredytów i pożyczek zaciągniętych - na stronę kosztową). Z uwagi na fakt, iż spółka użycza kapitału w oparciu o stałą stopę procentową, ryzyko zmiany stopy procentowej jest pomijalne i może mieć jedynie zastosowanie dla wierzytelności w stosunku do których naliczenie odsetek odbywa się na bazie odsetek ustawowych za zwłokę w spełnieniu świadczenia pieniężnego (obecnie od dłuższego już czasu na stałym poziomie 13%). Z sytuacją taką Emitent ma do czynienia w odniesieniu do jednej z udzielonych pożyczek (na rzecz Spółki Dragmor Sp. z o.o.) i z uwagi na prowadzone w tym zakresie rozmowy z dłużnikiem – ma charakter przejściowy.

Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ponieważ nie przewiduje istotnego wpływu tego parametru na wyniki.

Ryzyko cenowe

Spółka posiada aktywa spółek będących uczestnikami w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie). Do dnia bilansowego dotyczy to głównie posiadanych akcji FAM Grupa Kapitałowa SA. Po dniu bilansowym spółka nabyła również inne papiery wartościowe podmiotów notowanych na GPW: Krakchemia S.A. oraz – na skutek przejęcia aktywów spółki Ponar Corporate Center Sp. z o.o. – także akcje własne Emitenta. Posiadane przez Emitenta akcje spółek giełdowych poddawane być mogą znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym Spółka jest narażona z tego tytułu na ryzyko cenowe. Emitent posiada ponadto udziały i akcje spółek nie notowanych, których wartość również podlega zmianom. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując zmiany zachodzące na rynku oraz wewnątrz spółek, co daje umiarkowaną pewność podjęcia właściwej reakcji i ewentualnej redukcji zaangażowania w przypadku stwierdzenia znacznego ryzyka negatywnej zmiany cen.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych (akcje Georgia Hydraulic Cylinder, Inc.) z odroczonym terminem płatności. Ryzyko to jest przez Spółkę niwelowane poprzez ustanawianie prawnych zabezpieczeń spłaty (poręczenie, zastaw, weksel in blanco).

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe ujęta dla danego składnika aktywów finansowych stanowi kwotę brutto po potrąceniu wszelkich kompensat zgodnie z MSR 32 lub innych strat z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 39 tj. nie uwzględnia żadnych otrzymanych zabezpieczeń oraz innych form wspomagania kredytu.

Ryzyko kredytowe związane jest z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może wystąpić w formie niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, znacznego opóźnienia w spłacie należności lub innych odstępstw od warunków kontraktu. Transakcjami, które narażają spółkę na ryzyko kredytowe, są głównie udzielone pożyczki oraz istniejące należności (w tym w szczególności z tytułu sprzedaży akcji Georgia Hydraulic Cylinders, Inc). Spółka ogranicza ryzyko kredytowe dotyczące pożyczek i znacznych kwot należności stosując standardowo zabezpieczenia w postaci weksli własnych in blanco, a jeśli analiza sytuacji ekonomiczno finansowej kontrahenta wskazuje uzasadnienie dla wzmocnienia zabezpieczeń – również inne formy, takie jak gwarancja (w przypadku należności od Joe Bajjani) czy zastaw (pożyczka udzielona KCI Łobzów Sp. z o.o.). Każdorazowo transakcji ekspozycji na ryzyko kredytowe towarzyszy analiza sytuacji ekonomiczno finansowej podmiotu, której celem jest ograniczenie do minimum ryzyka niewypłacalności.

W przypadku aktywów finansowych, maksymalna ekspozycja jednostki w odniesieniu do ryzyka kredytowego stanowi wartość bilansową netto.

Ryzyko utraty płynności

Polityka Spółki przewiduje i zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Obecna struktura przychodów zapewnia ciągłe utrzymanie kapitału obrotowego na poziomie gwarantującym zachowanie płynności. Spółka, przy minimalnym poziomie zadłużenia (rzędu 4,3% sumy bilansowej), posiadając jednocześnie bardzo wysokie wskaźniki płynności (mogące być przejściowo postrzegane jako nadpłynność), nie jest obecnie narażona na ryzyko utraty płynności.

Ryzyko cen nieruchomości

Zmiany poziomu cen na rynku nieruchomości (rozumianym szeroko jako rynek mieszkaniowo-biurowy) mają bezpośredni wpływ na wartość aktywów Spółki, a także potencjalny wpływ na wysokość przyszłych przychodów. Wartość aktywów Spółki jest bowiem w części definiowana wartością udziałów posiadanych w KCI – Centrum Zabłocie Sp. z o.o., ta zaś zależy po pierwsze od wartości rynkowej kompleksu nieruchomości, którego w/w spółka jest wieczystym użytkownikiem, po drugie od wyniku prowadzonej przez nią działalności, skupiającej się głównie na wynajmie powierzchni komercyjnych i biurowych. Z kolei przyszłe, potencjalne przychody Emitenta zależne będą od cen obserwowanych na krakowskim rynku nieruchomości: po pierwsze za sprawą możliwości realizacji wynagrodzenia prowizyjnego w przypadku doprowadzenia do zawarcia umów zbycia majątku, jakie zostały podpisane z kilkoma podmiotami, po drugie zaś z uwagi na docelową wartość projektów nieruchomościowych, w których realizację Spółka może się włączyć w przyszłości. Obserwowane ostatnio trendy, jak również powszechne na rynku opinie, iż zastój i spadek cen w obszarze nieruchomości w 2012 roku wytraci swoje tempo daje podstawy sądzić, że Spółka, włączając się w realizację przedsięwzięć z zakresu rynku nieruchomości, czerpać może w kolejnych latach korzyści wynikające z odwrócenia i poprawy cyklu koniunkturalnego.

Ryzyko instrumentów pochodnych

Spółka nie zawiera umów na instrumenty pochodne, w związku z czym w/w ryzyko nie występuje.

Zarządzane kapitały

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 18.196.500,00 zł i jest podzielony na 36.393.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:

- a) 399.750 akcji serii A o numerach od A0000001 do A0399750,
- b) 399.750 akcji serii B o numerach od B0000001 do B0399750,
- c) 67.000 akcji serii C o numerach od C0000001 do C0067000,
- d) 5.199.000 akcji serii D o numerach od D0000001 do D5199000,
- e) 30.327.500 akcji serii E o numerach od E0000001 do E30327500.

Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony przez przeniesienie na ten cel środków z kapitału zapasowego lub rezerwowego Spółki na zasadach określonych w art. 442 – 443 Kodeksu spółek handlowych.

Spółka może nabywać, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki swoje akcje celem ich umorzenia. Akcje Spółki mogą być umarzane. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Zasady, tryb i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 94.700.000,00 zł (dziewięćdziesiąt cztery miliony siedemset tysięcy złotych) w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego (kapitał docelowy).

Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu przewidującej niniejsze upoważnienie dla Zarządu.

Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części w zakresie każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w tym również w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych.

O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

- a) ustalenia ceny emisyjnej akcji,
- b) ustalenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji,
- c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych,
- d) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Zarząd w ramach kapitału docelowego może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz wydawania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.

Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru warrantów w całości lub w części.

Instrumenty finansowe - ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych (akcje Georgia Hydraulic Cylinder, Inc.) z odroczonym terminem płatności. Ryzyko to jest przez Spółkę niwelowane poprzez ustanawianie prawnych zabezpieczeń spłaty (poręczenie, zastaw, weksel in blanco).

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe ujęta dla danego składnika aktywów finansowych stanowi kwotę brutto po potrąceniu wszelkich kompensat zgodnie z MSR 32 lub innych strat z tytułu utraty wartości. Ryzyko kredytowe związane jest z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może wystąpić w formie niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, znacznego opóźnienia w spłacie należności lub innych odstępstw od warunków kontraktu. Transakcjami, które narażają spółkę na ryzyko kredytowe, są głównie udzielone pożyczki oraz istniejące należności (w tym w szczególności z tytułu sprzedaży akcji Georgia Hydraulic Cylinders, Inc). Spółka ogranicza ryzyko kredytowe dotyczące pożyczek i znacznych kwot należności stosując standardowo zabezpieczenia w postaci weksli własnych in blanco, a jeśli analiza sytuacji ekonomiczno finansowej kontrahenta wskazuje uzasadnienie dla wzmocnienia zabezpieczeń – również inne formy, takie jak gwarancja (w przypadku należności od Joe Bajjani) czy zastaw (pożyczka udzielona KCI Łobzów Sp. z o.o.). Każdorazowo transakcji eksponowanej na ryzyko kredytowe towarzyszy analiza sytuacji ekonomiczno finansowej podmiotu, której celem jest ograniczenie do minimum ryzyka niewypłacalności.

Wybrane dane finansowe – Działalność kontynuowana

TYTUŁ	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	130	-	31	-
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 489)	(4 414)	(360)	(1 102)
III. Zysk (strata) brutto	9 824	(6 695)	2 373	(1 672)
IV. Zysk (strata) netto	9 824	(8 965)	2 373	(2 239)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 734)	(3 811)	(1 627)	(952)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 626	18 624	1 842	4 651
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 233)	(14 432)	(298)	(3 604)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(341)	381	(82)	95
IX. Aktywa razem	45 151	37 517	10 223	9 473
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 947	4 136	441	1 044
XI. Zobowiązania długoterminowe	495	1 156	112	292
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 452	2 980	329	752
XIII. Kapitał własny	43 204	33 381	9 782	8 429
XIV. Kapitał zakładowy	18 197	126 284	4 120	31 887
XV. Liczba akcji	36 393 000	36 393 000	36 393 000	36 393 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (w zł / EUR)	0,27	(0,19)	0,06	(0,05)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,20	0,93	0,27	0,23

Informacja na temat przyjętych kursów przy przeliczaniu danych:

Dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2011r. zostały przeliczone po kursie 4,4168; natomiast na dzień 31 grudnia 2010 r. po kursie 3,9603.

Dane w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r. zostały przeliczone po kursie 4,1401; natomiast dane za okres 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r. po kursie 4,0044.

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) – Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie		RZiS za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	RZiS za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	130	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	-	-
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		130	-
Koszty sprzedaży	24	-	-
Koszty ogólnego zarządu	24	1 838	1 054
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		(1 708)	(1 054)
Pozostałe przychody operacyjne	25	1 041	378
Pozostałe koszty operacyjne	26	822	3 738
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(1 489)	(4 414)
Przychody finansowe	27	16 358	24 361
Koszty finansowe	28	5 045	26 642
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		9 824	(6 695)
Podatek dochodowy	29	-	-
Pozostałe zmniejszenia zysku		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		9 824	(6 695)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	(2 270)
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		9 824	(8 965)
Zysk/strata netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej:			
- zwykły	14	0,27	(0,19)
- rozwodniony	14	0,27	(0,19)
Zysk netto z działalności zaniechanej na akcję	14	0,00	(0,06)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	SCD za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	SCD za okres: 01.01.2010-31.12.2010
ZYSK (STRATA) NETTO	9 824	(8 965)
Przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Przeszacowanie środków trwałych i WN	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Różnice z przeliczenia działalności zagranicznej	-	-
Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-
Skutki ujęcia programu motywacyjnego	-	-
Skutki zmian polityki rachunkowości	-	-
Błędy z lat poprzednich	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM	-	-
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów ogółem	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU	-	-
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	9 824	(8 965)
Razem w tym dotyczące działalności kontynuowanej	9 824	(6 695)
Razem w tym dotyczące działalności zaniechanej	-	(2 270)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
AKTYWA TRWAŁE		24 538	14 242
Rzeczowe aktywa trwałe	1	168	162
Nieruchomości inwestycyjne	2	-	-
Wartości niematerialne	3	-	-
Akcje i udziały, w tym:	4	12 987	12 987
- inwestycje rozliczane metodą praw własności	4	-	-
Należności długoterminowe	5	10 936	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	447	1 093
Pozostałe aktywa trwałe	7	-	-
AKTYWA OBROTOWE		20 613	23 275
Zapasy	8	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	9	58	551
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	-	-
Pozostałe należności	9	8 263	423
Pozostałe aktywa finansowe	10	11 670	21 334
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	615	956
Rozliczenia międzyokresowe i inne	12	7	11
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	13	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
Aktywa razem:		45 151	37 517

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	43 204	33 381
Kapitał podstawowy	14 18 197	126 284
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	-	-
Pozostałe kapitały	69 489	69 489
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	(54 306)	(153 427)
Zysk (strata) netto roku obrotowego	15 9 824	(8 965)
Odpisy z zysku netto roku obrotowego	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	495	1 156
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 447	1 093
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 -	-
- w tym: długoterminowe	-	-
Pozostałe rezerwy	16 -	-
- w tym: długoterminowe	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17 -	-
Inne zobowiązania finansowe	18 48	63
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19 -	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 452	2 980
Kredyty i pożyczki	17 -	543
Inne zobowiązania finansowe	18 16	674
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	71	1 379
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania	20 1 365	384
Przychody przyszłych okresów	21 -	-
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	22 -	-
Pasywa razem:	45 151	37 517

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie

SPRAWOZDANIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	KAPITAŁ PODSTAWOWY	AKCJE WŁASNE	POZOSTAŁE KAPITAŁY	ZYSKI ZATRZYMANE/STRATY NIEPOKRYTE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Wartość na 1 stycznia 2010	126 284	-	73 844	(157 782)	42 346
zysk / strata netto bieżącego okresu	-	-	-	(8 965)	(8 965)
przeniesienie aktualizacji wyceny i podatku odroczonego z aktualizacji wyceny do niepodzielonego wyniku finansowego	-	-	(4 355)	4 355	-
Całkowite dochody	-	-	(4 355)	(4 610)	(8 965)
- pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Wartość na 31 grudnia 2010	126 284	-	69 489	(162 392)	33 381
Wartość na 1 stycznia 2011	126 284	-	69 489	(162 392)	33 381
zysk / strata netto bieżącego okresu	-	-	-	9 824	9 824
Całkowite dochody	-	-	-	9 824	9 824
- obniżenie wartości nominalnej – pokrycie strat	(108 087)	-	-	108 087	-
- zaokrąglenia	-	-	-	(1)	(1)
Wartość na 31 grudnia 2011	18 197	-	69 489	(44 482)	43 204

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) – Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	9 824	(6 695)
Korekty razem	(16 558)	2 884
Amortyzacja	213	417
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 360)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 352)	820
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(7 952)	8 559
Zmiana stanu rezerw	-	110
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	(4 784)	2 619
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(327)	(10 558)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	4	1 876
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej zaniechanej	-	(959)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 734)	(3 811)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(206)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8)	(300)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	509
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	171	(862)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	(12 977)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	1 000
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki udzielone	(3 300)	(4 303)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	10 499	5 170
Otrzymane odsetki	313	93
Otrzymane dywidendy	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	(50)	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zaniechanej	-	30 500
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 626	18 624

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych metoda pośrednia) – Działalność kontynuowana – cd.

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie/zbycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(240)	(4 060)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	500	500
Spląty kredytów i pożyczek	(1 000)	(6 307)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(13)	(1 134)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(480)	(1 286)
Inne wpływy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej zaniechanej	-	(2 145)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 233)	(14 432)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(341)	381
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(341)	381
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
-ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	956	575
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	615	956
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Grunty	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
Budynki i budowle	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	21	20
Środki transportu	97	142
Pozostałe środki trwałe	-	-
Zaliczki na środki trwałe	50	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	168	162

Wartość bilansowa środków trwałych używanych w KCI S.A. na podstawie umów leasingu na dzień: 31.12.2011r. wynosi 73 tys. zł; na dzień 31.12.2010r. wynosiła 78 tys. zł;

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	-	-	-	35	222	1	-
Zwiększenia w ciągu okresu				7	1		
Zmniejszenia w ciągu okresu				(5)			
Przyjęcie środków trwałych z							
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży							
Zmniejszenia z tytułu likwidacji							
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży							
Zmniejszenia i zwiększenia							
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	-	-	-	37	223	1	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	-	15	80	1	-
Zwiększenia w ciągu okresu				5	46		
Zmniejszenia w ciągu okresu				(4)			
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży							
Zmniejszenia z tytułu likwidacji							
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży							
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania							
Wartość umorzenia na koniec	-	-	-	16	126	1	-
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu z	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	21	97	-	-

Wykaz zakresu rocznych stawek amortyzacyjnych środków trwałych w poszczególnych grupach:

Grupa 0 -
Grupa 1 od 1,13% do 9,4%
Grupa 2 od 0,67% do 8,5%
Grupa 3 od 5,0% do 10%
Grupa 4 od 0,04% do 50%
Grupa 5 od 2,6% do 10%
Grupa 6 od 0,4% do 20%
Grupa 7 od 1,3% do 40%
Grupa 8 od 0,6% do 50%

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe w poprzednim okresie sprawozdawczym	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	-	578	14 801	44 915	1 888	9 861	3
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	10	146	105	109
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	(112)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(578)	(14 801)	(44 890)	(1 812)	(9 965)	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	-	-	-	35	222	1	-
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	-	6 273	24 600	1 152	7 262	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	128	656	124	424	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(6 401)	(25 241)	(1 196)	(7 685)	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2010	-	-	-	15	80	1	-
Wartość odpisów aktualizujących na 01.01.2010	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2010	-	-	-	20	142	-	-

Nieruchomości inwestycyjne

2.1 - Nieruchomości inwestycyjne	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Grunty	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
Budynki i budowle	-	-
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE RAZEM:	-	-

Wartości niematerialne

3.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Wartość firmy	-	-
Patenty i licencje	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	-	-
Nie oddane do użytkowania	-	-
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	-	-

Na dzień 31.12.2011 r. wartości niematerialne stanowi licencja na używanie programu Teta obsługującego dotychczas wszystkie obszary działalności Spółki. W związku ze sprzedażą w dniu 26.04.2010r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółka nie wykorzystuje w pełni możliwości programu i dlatego na dzień bilansowy dokonano odpisu aktualizującego wartości niematerialnych na kwotę 734 tys. zł, czyli całkowitej dotychczas nieumorzonych wartości programu Teta.

Wszystkie wartości niematerialne mają określony okres amortyzacji.

3.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nie oddane do użytkowania
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	-	1 614	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-
Przeniesienie na aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	-	1 614	-	-	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	719	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	161	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-
Przeniesienie na aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	-	880	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	895	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	(161)	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-
Przeniesienie na aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	734	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	-	-

Roczne stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych w grupie licencje na programy komputerowe wynoszą od 10% do 50%. Nie występują WN o nieokreślonym terminie używania.

Zmniejszenie w 2011 roku wartości odpisów aktualizujących wartość programów nastąpiła w kwocie amortyzacji za ten okres.

3.3 - Wartości niematerialne w poprzednim okresie sprawozdawczym	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nie oddane do użytkowania
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	10 163	2 943	910	15	128
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu (z tytułu sprzedaży)	(10 163)	(1 329)	(910)	(15)	(128)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2010	-	1 614	-	-	-
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	1 497	344	11	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	199	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	(977)	(344)	(11)	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2010	-	719	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na 01.01.2010	2 540	-	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	895	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	(2 540)	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na 31.12.2010	-	895	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	-	-

Akcje i udziały

4.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Wartość bez pomniejszania o odpisy		% posiadanych udziałów/ % posiadanych głosów		Metoda wyceny
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	
Nazwa jednostki						
Ponar-Holding Sp. z o.o.	Wadowice	15 138	15 138	100	100	Cena nabycia
Hydromeca S.A.	Bruksela	1	1	-	-	Cena nabycia
Hydrotor S.A.	Tuchola	8	8	-	-	Cena nabycia
Pozostałe	-	20	20	-	-	Cena nabycia
Georgia Hydraulic Cylinders INC	Douglsville	-	37 903	-	50,5	Cena nabycia
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Kraków	12 977	12 977	20	-	Cena nabycia
Razem wartość brutto	-	28 144	66 047	-	-	-

W dniu 24 października 2011 r. Emitent otrzymał podpisaną przez Joe Bajjani „Umowę odkupu akcji” spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. z siedzibą w USA. Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Emitenta wszystkich posiadanych akcji w spółce Georgia Hydraulic Cylinder, Inc., w liczbie 1425,62 akcji serii A stanowiących 50,5% wyemitowanego i pozostającego w obrocie kapitału akcyjnego spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. Cena sprzedaży akcji wynosi 4.000.000,00 USD (cztery miliony dolarów amerykańskich). Zapłata ceny zostanie zrealizowana w ramach wystawionego w dniu 18 października 2011 r. przez Joe Bajjani „Skryptu dłużnego” (weksla), który przewiduje zapłatę ceny w ratach, a termin płatności ostatniej raty przypada na 30 września 2016 r. Od pozostałej do zapłaty kwoty ceny sprzedaży akcji naliczane będą odsetki według stawki Libor dla jednomiesięcznych depozytów dolarowych (USD). Zapłata ceny sprzedaży akcji została zabezpieczona bezwarunkową i nieodwołalną gwarancją udzieloną przez spółkę McNutt Service Group, Inc. z siedzibą w USA na podstawie „Umowy gwarancji” zawartej w dniu 18 października 2011 r.

Typowy sposób zakupów i sprzedaży udziałów i akcji jest ujmowany według daty zawarcia transakcji. Wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2011 roku została doprowadzona do ich wartości netto na dzień bilansowy.

W 2011 roku nie wystąpiły aktywa finansowe, których nie wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań bilansowych jest zbliżona do wartości godziwej. W związku z tym zgodnie z MSSF 7 pkt. 29 odstąpiono od szczegółowej charakterystyki wymienionej powyżej pozycji.

4.2 - Odpisy aktualizujące akcje i udziały	31.12.2011			31.12.2010		
Nazwa jednostki	Wartość odpisów na początek okresu	Zmiany w okresie	Wartość odpisów na koniec okresu	Wartość odpisów na początek okresu	Zmiany w okresie	Wartość odpisów na koniec okresu
Ponar-Holding Sp. z o.o.	15 138	-	15 138	15 138		15 138
Georgia Hydraulic Cylinders INC	37 903	(37 903)	-	37 903		37 903
Pozostałe	19	-	19	19	-	19
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Razem wartość	53 060	(37 903)	15 157	53 060	-	53 060
Razem wartość bilansowa akcji i udziałów	12 987			12 987		

Na dzień 30 września 2011 roku, rozwiązano odpis aktualizujący wartość akcji GHC do ceny sprzedaży netto. Rozwiązanie odpisu ujęto w przychodach finansowych. W 2011 roku dokonano sprzedaży w/w akcji. Emitent dokonuje bieżącego monitorowania wartości netto posiadanych aktywów.

Podstawowe dane Spółek powiązanych objętych konsolidacją na dzień 31.12.2011r. - bez wyłączeń konsolidacyjnych.

Wyszczególnienie	PONAR-HOLDING	PONAR REAL ESTATE	KCI CENTRUM ZABŁOCIE
Suma bilansowa	1 276	2 524	70 542
Kapitał własny	(41 953)	1 180	58 389
Przychody ze sprzedaży działalności podstawowej	-	15 201	9 731
Wynik finansowy	(1 106)	274	1 116

Należności długoterminowe

5.1 - Należności długoterminowe	31.12.2011			31.12.2010		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności wymagalne w ciągu 2 lat od dnia bilansowego	5 126	-	5 126	-	-	-
Należności wymagalne od 2 do 5 lat od dnia bilansowego	5 810	-	5 810	-	-	-
Należności wymagalne powyżej 5 lat od dnia bilansowego	-	-	-	-	-	-
RAZEM NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE:	10 936			-		

W pozycji należności długoterminowe zaprezentowano część należności powyżej 12-tu miesięcy z tytułu sprzedaży akcji GHC. Wartość denominowana w USD jest wyceniona na dzień bilansowy wg. średniego kursu NBP na ten dzień.

Typowy sposób sprzedaży (powstanie należności) jest ujmowany według daty zawarcia transakcji.

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

6.1 - Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	-	-	-	-	-	-

Pozostałe aktywa trwałe

7.1 - Pozostałe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Nie występują	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	-	-

Zapasy

8.1 - Zapasy	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Materiały	-	-	-	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	-	-	-	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-	-	-	-
Towary	-	-	-	-	-	-
RAZEM ZAPASY:	-	-	-	-	-	-

Należności

9.1 - Należności	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 474	1 416	58	2 132	1 581	551
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	63	-	63	371	-	371
Pozostałe należności	47 732	28 285	19 447	28 337	28 285	52
RAZEM NALEŻNOŚCI:	49 269	29 701	19 568	30 840	29 866	974

W 2011 roku nie tworząco odpisów aktualizujących wartość należności. Dokonano wykorzystania odpisów aktualizujących utworzonych w latach poprzednich na łączną kwotę 165 tys. zł.

Typowy sposób sprzedaży (powstanie należności) jest ujmowany według daty zawarcia transakcji.

Emitent dokonuje bieżącego monitorowania wartości netto posiadanych aktywów.

Wiekowanie należności (kwoty brutto):

107.465 należności razem

80.829 należności w terminie

6.150 należności przeterminowane od 0 do 30 dni

6.150 należności przeterminowane od 31 do 60 dni

10.450 należności przeterminowane od 61 do 180 dni

Wszystkie aktywa finansowe, które nie utraciły wartości są aktywami nieprzeterminowanymi.

Do należności nieprzeterminowanych Emitent klasyfikuje pozycje, w przypadku których miała miejsce renegotjacja warunków i wycenia ją według zamortyzowanego kosztu. Emitent renegotjował warunki przekazanej zaliczki na zakup udziałów w Spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. w związku z czym na dzień bilansowy została zdyskontowana jej wartość o kwotę per saldo 311 tys. zł.

9.2 - Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Odpisy na początek okresu	29 866	29 516
Utworzenie	-	657
Rozwiązanie	-	(264)
Wykorzystanie	(165)	(43)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	29 701	29 866

Odpis należności w wys. 28.285 tys. zł dot. należności od Ponar-Holding z tyt. transakcji sprzedaży akcji GK Relpol S.A.

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

10.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2011			31.12.2010		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	32 647	25 272	7 375	37 789	23 002	14 787
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	27 855	23 560	4 295	27 862	21 315	6 547
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	60 502	48 832	11 670	65 651	44 317	21 334

Na dzień 31.12.2011r. saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych wraz z należnymi odsetkami wynosi 7.375 tys. zł w tym: Ponar-Holding 14.941 tys. zł (odpis aktualizujący 13.706 tys. zł), Ponar Real Estate 916 tys. zł; Ponar Corporate Center 11.774 tys. zł (odpis aktualizujący 11.567 tys. zł); Dragmor Sp. z o.o. 1.527 tys. zł., KCI Łobzów Sp. z o.o. 3.174 tys. zł., KCI Development Sp. z o.o. 316 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011r. aktywa dostępne do sprzedaży stanowią akcje i udziały spółek: FAM S.A. w wys. 27.760 tys. zł (odpis aktualizujący 23.484 tys. zł.); Ponar Corporate Center Sp. z o.o. w wys. 75 tys. zł. (odpis aktualizujący 75 tys. zł.) oraz inne.

W dniu 12 stycznia 2010 r. Ponar S.A. zawarł z Jupiter NFI S.A. przedwstępną warunkową umowę sprzedaży 3.105.000 akcji spółki FAM GK S.A. za łączną cenę 7.452.000,00 zł. Na podstawie w/w umowy Ponar zobowiązała się do zawarcia w terminie nie później niż do 31 lipca 2010 r. umowy przyrzeczonej pod warunkiem zawieszającym, że 1.000.000 akcji FAM GK S.A. zostanie zwolnionych z obciążenia zastawem rejestrowym na rzecz Gospodarczego Banku Wielkopolskiego S.A. W dniu 30 lipca 2010 r. Ponar S.A. zawarł z Jupiter NFI S.A. porozumienie, na podstawie którego strony postanowiły, iż zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r. W dniu 15 lutego 2011 r. KCI S.A. zawarł z Jupiter NFI S.A. porozumienie, na podstawie którego strony postanowiły, iż zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2011 r. oraz, że przysługiwało im będzie wzajemne prawo odstąpienia od przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży pod warunkiem zapłaty odstępnego. Maksymalny możliwy zysk Spółki z tej transakcji wynosi 500.000 zł. Spółka nie ujęła w sprawozdaniu tego zysku z uwagi na zasadę ostrożności. W dniu 29 grudnia 2011 roku strony podpisały aneks do w/w przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji, na mocy którego ustalono, iż zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do dnia 31 lipca 2012 roku.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Emitent ustanowił na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na 3.505.000 posiadanych akcjach FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz 449.262 posiadanych akcjach własnych KCI S.A. Blokada ta ustanowiona została jako jedno z zabezpieczeń wierzytelności wynikających z wyemitowanych w dniu 13 kwietnia przez Jupiter NFI SA z siedzibą w Krakowie 47.000 dwuletnich obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych, serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł. Jednocześnie pomiędzy KCI S.A. oraz JUPITER NFI S.A. w dniu 19 kwietnia 2012r. została zawarta umowa, na mocy której Strony ustaliły warunki dotyczące wynagrodzenia należnego KCI S.A. za ustanowienie w/w zabezpieczenia emisji obligacji. Wysokość wynagrodzenia została określona na warunkach rynkowych.

W dniu 24 października 2011 r. Emitent otrzymał podpisaną przez Joe Bajjani „Umowę odkupu akcji” spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. z siedzibą w USA.

Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Emitenta wszystkich posiadanych akcji w spółce Georgia Hydraulic Cylinder, Inc., w liczbie 1425,62 akcji serii A stanowiących 50,5% wyemitowanego i pozostającego w obrocie kapitału akcyjnego spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc.

Emitent dokonuje bieżącego monitorowania wartości netto posiadanych aktywów.

Za wyjątkiem pożyczki dla spółki Dragmor, nie występują pożyczki przeterminowane.

Wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań bilansowych jest zbliżona do wartości godziwej. W związku z tym zgodnie z MSSF 7 pkt. 29 odstąpiono od szczegółowej charakterystyki wymienionej powyżej pozycji.

10.2 – Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe z tytułu strat kredytowych	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Odpisy na początek okresu	23 002	17 563
Utworzenie	2 270	5 439
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	25 272	23 002

Utworzony w 2011 odpis z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek na rzecz Ponar Holding oraz Ponar Corporate Center wyniósł 2.270 tys. zł i został odniesiony w ciężar kosztów finansowych. Wartość kosztów finansowych dotyczących pożyczek dla Ponar Holding wyniosła 1.200 tys. zł. Wartość kosztów finansowych dotyczących pożyczek dla Ponar Corporate Center wyniosła 1.070 tys. zł.

Środki pieniężne

11.1 - Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Środki pieniężne w kasie	1	5
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	614	951
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	615	956
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Rozliczenia międzyokresowe aktywne

12.1 - Rozliczenia międzyokresowe aktywne	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Koszty związane z marketingiem	-	-
Ubezpieczenia	6	7
Licencje i certyfikaty	-	-
Odsetki od leasingu finansowego	-	-
Pozostałe	1	4
RAZEM ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:	7	11

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

13.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Nie występują	-	-	-	-	-	-
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-	-	-	-	-

Kapitał własny

14.1 - Kapitał własny	Ilość wyemitowanych akcji na dzień	Ilość wyemitowanych akcji na dzień	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na dzień	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na dzień
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
A - zwykle na okaziciela	399 750	399 750	0	0
B - zwykle na okaziciela	399 750	399 750	0	0
C - zwykle na okaziciela	67 000	67 000	0	0
D - zwykle na okaziciela	5 199 000	5 199 000	0	0
E - zwykle na okaziciela	30 327 500	30 327 500	0	0
Razem:	36 393 000	36 393 000	0,00	0,00

Wszystkie akcje są równouprawnione do udziału w podziale wyniku finansowego oraz w prawach głosu.
Nie występują żadne ograniczenia dotyczące wyemitowanych akcji.

14.2 - Najwięksi akcjonariusze na dzień bilansowy	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach
Leszek Szwedo	3 630 131	3 630 131	1 815 066	9,98%	9,98%
JUPITER NFI S.A.	9 684 678	9 684 678	4 842 339	26,61%	26,61%
Pozostali	23 078 191	23 078 191	11 539 096	63,41%	63,41%
Razem:	36 393 000	36 393 000	18 196 500	100,00%	100,00%

Kapitał zapasowy w kwocie 69 489 składa się z:

55.107 kapitał zapasowy z emisji akcji,
8.468 przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny,
5.914 pozostały kapitał zapasowy.

Na niepodzielony ujemny wynik lat ubiegłych w kwocie (54 .306) składa się:

(25 027) strata za 2008 rok,
(26 262) strata za 2009 rok,
(8 966) strata za 2010 rok.
5 949 zysk z przeszacowania MSSF.

14.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Zysk netto za rok obrotowy	9 824	(8 965)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	35 943 738*	35 943 738*
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,27	(0,25)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	9 824	(6 695)
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,27	(0,19)
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	(2 270)
Zysk netto z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	-	(0,06)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych i rozwodniających	35 943 738*	35 943 738*
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,27	(0,25)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych) z działalności kontynuowanej	0,27	(0,19)
Rozwodniony zysk netto z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w złotych)	-	(0,06)

* Średnią ważoną liczbę akcji zwykłych i rozwodniających przyjęto jako liczbę akcji własnych pomniejszoną o wartość 449.262 akcji KCI SA posiadanych przez jednostkę zależną Ponar Corporate Center Sp. z o.o. w kwocie 449.262 zł.

Zdarzeniem, które w głównej mierze było decydujące z punktu widzenia osiągniętych przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową wyników finansowych w 2011 r. było dokonanie w dniu 18 października 2011 r., za cenę 4.000.000 USD sprzedaży akcji spółki Georgia Hydraulic Cylinder Inc. z siedzibą w USA. Transakcja spowodowała odnotowanie przez Spółkę przychodu w kwocie 12.303.600,00 zł., która przełożyła się na zysk netto wypracowany przez Emitenta.

14.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Wartość księgowa	43 204	33 381
Liczba akcji zwykłych	35 943 738*	35 943 738*
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w złotych)	1,20	0,93

* Liczbę akcji zwykłych przyjęto jako liczbę akcji własnych pomniejszoną o wartość 449.262 akcji KCI SA posiadanych przez jednostkę zależną Ponar Corporate Center Sp. z o.o. w kwocie 449.262 zł.

15.1 - Proponowany podział wyniku finansowego	Wartość
Zysk netto na koniec roku obrotowego	9 824
przeznaczenie na pokrycie strat z lat ubiegłych	9 824
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec roku obrotowego	-
pokrycie z przyszłych dochodów	-

Rezerwy długoterminowe oraz rezerwy krótkoterminowe

16.1 - Rezerwy długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Długoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	-
Rezerwy na spory sądowe	-	-
Rezerwy na ryzyko gospodarcze	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	-	-
Krótkoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	-
Rezerwy na spory sądowe	-	-
Rezerwy na ryzyko gospodarcze	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	-	-

W związku ze zmniejszeniem liczby pracowników wynikającym z transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa wygasła potrzeba tworzenia rezerw na odprawy emerytalne i świadczenia pracownicze

16.2 - Rezerwy długoterminowe - zmiany stanu	Świadczenia pracownicze	Spory sądowe	Ryzyko gospodarcze	Restrukturyzacja	Pozostałe
Wartość rezerwy na 01.01.2011	-	-	-	-	-
Utworzenie	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 31.12.2011	-	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 01.01.2010	169	-	-	-	-
Utworzenie	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	(169)	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 31.12.2010	-	-	-	-	-

16.3 - Rezerwy krótkoterminowe - zmiany stanu	Świadczenia pracownicze	Spory sądowe	Ryzyko gospodarcze	Restrukturyzacja	Pozostałe
Wartość rezerwy na 01.01.2011	-	-	-	-	-
Utworzenie	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 31.12.2011	-	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 01.01.2010	154	-	-	-	-
Utworzenie	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	(154)	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 31.12.2010	-	-	-	-	-

Kredyty i pożyczki

17.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
Długoterminowe					
Nie występują					
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe					
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	-	-	-	-

17.2 - Kredyty i pożyczki na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
Długoterminowe					
Nie występują	-	-	-	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe					
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	-	-	-	-

*Data spłaty ostatniej raty kredytu

17.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Jednostki na podstawie zawartych umów	-	-

Inne zobowiązania finansowe

18.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Długoterminowe	48	63
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i operacyjnego	48	63
Krótkoterminowe	16	674
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i operacyjnego	16	14
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	660

Opłaty leasingowe poniesione w 2011 roku wyniosły 21 tys. zł. (14 tys. zł kapitał i 7 tys. zł – odsetki).

Pozostałe zobowiązania długoterminowe

19.1 - Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Zobowiązania z tyt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:	-	-

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

20.1 - Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	45
Zobowiązania z tytułu podatków innych niż dochodowy, cel i ubezpieczeń społecznych	169	27
Inne - zaliczki	1 196	312
Naprawy gwarancyjne	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-

Inne koszty dotyczące roku obrotowego poniesione w roku następnym	-	-
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:	1 365	384

Przychody przyszłych okresów

21.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Otrzymane zaliczki na dostawy	-	5
RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	-	5

Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

22.1 - Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Nie występują	-	-
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:	-	-

Przychody ze sprzedaży

23.1 - Przychody ze sprzedaży	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	130	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – Działalność kontynuowana	130	-
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów	-	7 979
Przychody ze sprzedaży usług	-	1 134
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	6 530
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – Działalność zaniechana	-	15 643

Koszty w układzie rodzajowym

24.1 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Amortyzacja	213	1 533
Zużycie materiałów i energii	61	3 074
Usługi obce	308	1 244
Podatki i opłaty	78	306
Wynagrodzenia	665	4 290
Świadczenia na rzecz pracowników	52	646
Pozostałe koszty rodzajowe	468	89
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	5 956

RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	1 845	17 138
Korekty:	-	-
Zmiana stanu produktów	-	(688)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-
RAZEM KOSZTY OPERACYJNE	1 845	16 450
w tym koszty dot. działalności zaniechanej	-	15 396

Spółka nie sporządza rachunku zysków i strat w układzie rodzajowym. Emitent ze względu na skomplikowany system ewidencji kosztów rodzajowych nie wyodrębnił kosztów rodzajowych dotyczących działalności zaniechanej w 2010 r. w podziale na poszczególne tytuły. Koszty rodzajowe dotyczące działalności zaniechanej zostały określone w wysokości odpowiadającej udziałowi przychodów z działalności zaniechanej w przychodach ogółem.

W pierwszej połowie 2011 roku występowała sprzedaż za granice do klienta przejętego przez nabywcę ZPC w 2010 roku związana z długim procesem zmian w systemie kwalifikowanych dostawców klienta na nowego dostawcę. Obroty z tego tytułu odbywały się bez marży i nie są związane z obecną działalnością Emitenta, a polegają na umożliwieniu kontynuowania współpracy pomiędzy klientem a nabywcą ZPC.

Sprzedaż ta nie została zaprezentowana w rachunku zysków i strat z uwagi na ujęcie per saldo przychodów i kosztów z jej tytułu oraz brak wpływu na wynik jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne

25.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	161	307
- rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- wartości niematerialnych	161	-
- należności z tytułu dostaw i usług	0	307
- zapasów	-	-
- innych aktywów	-	-
Otrzymane odszkodowania	-	26
Amortyzacja gruntów	-	-
Przychody ze sprzedaży ZCP	-	-
Inne pozostałe przychody operacyjne	880	45
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE - Działalność kontynuowana	1 041	378
Działalność zaniechana		
Rozwiązanie rezerw	-	3 448
Przychody ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	46 798
Inne pozostałe przychody operacyjne	-	9
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE - Działalność zaniechana	-	50 255

Odwroćenia odpisów aktualizujących wartość programów komputerowych dokonano w związku z amortyzacją wartości, na które utworzono odpisy aktualizujące ich wartość.

Pozostałe koszty operacyjne

26.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 967
Utworzenie rezerw	-	657
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	-	895
- rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- wartości niematerialnych	-	895
- należności z tytułu dostaw i usług	-	-
- zapasów	-	-
- innych aktywów	-	-
Złomowanie zapasów	-	-
Umorzenie należności	-	-
Koszty sprzedaży ZCP	-	-
Inne pozostałe koszty operacyjne	822	219
Koszty pośrednie	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - Działalność kontynuowana	822	3 738
Koszty pośrednie - niewykorzystane moce produkcyjne	-	2 048
Koszty sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	53 410
Koszty złomowania	-	-
Inne pozostałe koszty operacyjne	-	1
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - działalność zaniechana	-	55 459

Przychody finansowe

27.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Odsetki	2 394	2 669
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	1 471	2 451
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	12 312	-
Dywidendy otrzymane i należne	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	19 193
Dyskonto należności	181	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie finansowe	-	-
Inne pozostałe przychody finansowe	-	48
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE - Działalność kontynuowana	16 358	24 361
Działalność zaniechana		
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	(157)
Odsetki	-	5
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	2 541
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE - Działalność zaniechana	-	2 389

Na kwotę 12 312 tys. zł składa się zysk ze zbycia akcji Georgia Hydraulic Cylinders Inc. dokonanego w październiku. Akcje były objęte odpisem aktualizującym.

Koszty finansowe

28.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Odsetki	10	677
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	16 136
Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	4 514	9 367
Dyskonto należności	492	-
Prowizje i opłaty	-	78
Pozostałe	29	384
RAZEM KOSZTY FINANSOWE - Działalność kontynuowana	5 045	26 642
Działalność zaniechana		
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-
Odsetki	-	87
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	(543)
Utworzenie odpisów aktualizujących aktyw finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Pozostałe koszty finansowe dot. działalności zaniechanej	-	138
RAZEM KOSZTY FINANSOWE - Działalność zaniechana	-	(318)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-

Spółka na dzień bilansowy przypadający na 31.12.2011r. utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w wys. 4.514 tys. zł w tym: odpis aktualizujący wartość akcji GK FAM S.A. w wysokości 2.243 tys. zł odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki na rzecz Ponar-Holding w wys. 1.200 tys. zł, odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki na rzecz Ponar Corporate Center w wys. 1.070 tys. zł;

W roku ubiegłym, na stratę ze zbycia akcji i udziałów w kwocie 16.136 tys. zł składa się strata na zbyciu akcji FAM w kwocie 15.400 tys. zł, strata ze zbycia akcji Ponar Silesia 300 tys. zł, pozostałe 438 tys. zł.

Spółka na dzień bilansowy przypadający na 31.12.2010r. utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w wys. 9.367 tys. zł w tym: odpis aktualizujący wartość akcji GK FAM S.A. w wysokości 2.243 tys. zł odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki na rzecz Ponar-Holding w wys. 5.658 tys. zł, odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki oraz wartości udziałów Ponar Corporate Center w wys. 1.134 tys. zł; wycenę przedwstępnej umowy sprzedaży akcji FAM w wys. 332 tys. zł.

Podatek dochodowy

29.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Podatek dochodowy ujęty w deklaracji podatkowej okresu	-	-
w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale	-	-
w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	20
w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale	-	-
w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat dot. działalności zaniechanej	-	20
RAZEM PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	-	20

W 2011 roku Jednostka odnotowała stratę podatkową w kwocie 26.648 tys. zł. Nie dokonywano korekt podatkowych dotyczących okresów ubiegłych. W 2011 roku Emitent nie odniósł korzyści z ujętych uprzednio strat podatkowych. Nie wystąpiło obciążenie podatkowe z tytułu zmian zasad rachunkowości i błędów. Nie wystąpiło obciążenie z tytułu podatku odroczonego. W 2011 roku nie wystąpiły przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego.

29.2 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazanym	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	9 824	(8 945)
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	1 867	(1 700)
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
Efektywna stopa opodatkowania (podatek według stawki + podatek od różnic trwałych)/zysk brutto	0,00%	0,01%

Spółka odstąpiła od uzgadniania efektywnej stopy procentowej zgodnie z MSR 12 z uwagi na znaczne straty podatkowe z lat ubiegłych, od których nie rozpoznano aktywów na odroczonego podatek.

Strata podatkowa za 2011 rok wynosi 26.648 tys. zł do rozliczenia do 2016 roku.

Strata podatkowa za 2010 rok wynosi 47.603 tys. zł do rozliczenia do 2015 roku.

Emitent rozpoznaje podatek odroczonego z tytułu straty podatkowej do wysokości rezerwy na podatek odroczonego ze względu na niewielkie prawdopodobieństwo wykorzystania tych strat podatkowych.

Aktyw odroczonego, mając na uwadze zasadę ostrożnej wyceny założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych, został utworzony w wysokości prawdopodobnego podatku dochodowego jaki wynika z utworzonych rezerw na podatek odroczonego.

29.3 - Odroczony podatek dochodowy	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Aktywa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-
Odpisy aktualizujące udziały i aktywa finansowe	447	1 002
Nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	-	-
Wycena umowy warunkowej	-	-
Pozostałe	-	91
Odpisy aktualizujące należności	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	-
Nie opłacony ZFŚŚ	-	-
Nie wykorzystane zdolności produkcyjne	-	-
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	447	1 093
Rezerwa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość
Nadwyżka wartości bilansowej środków trwałych w leasingu nad ich wartością podatkową		14
Dodatnie różnice kursowe	256	2
Odsetki memoriałowe	191	1 075
Przychody z tytułu najmu i dzierżawy	-	-
Wycena krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-
Nadwyżka wartości bilansowej środków trwałych nad ich wartością podatkową z tytułu różnych stawek amortyzacyjnych i przeszacowania	-	2
REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	447	1 093

Na dzień 31.12.2011 r. i w okresie porównawczym Emitent ze względu na brak pewności rozliczenia różnic przejściowych z tytułu dokonanych odpisów aktualizujących aktywa finansowe utworzył aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Na wartość podatku odroczonego w kwocie 447 tys. zł. składa się: w kwocie 191 tys. zł podatek odroczony z tytułu naliczonych na dzień bilansowy odsetek od udzielonych pożyczek oraz w kwocie 256 tys. zł podatek odroczony z tytułu naliczonych na dzień bilansowy różnic kursowych od należności.

W 2011 roku dokonano aktualizacji wartości podatku odroczonego, zmniejszając jego wartość o 646 tys. zł. odnosząc tą wartość zarówno przychodów jak i kosztów finansowych.

Noty do rachunku przepływów pieniężnych

30.1 - Wyjaśnienie niezgodności między bilansowymi zmianami a wartościami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Bilansowa zmiana stanu rezerw	-	(2 746)
Zmiana stanu rezerwy z tyt. podatku odroczonego dot. działalności zaniechanej	-	2 856
Zmiana z tytułu zaokrągleń	-	-
Zmiana stanu rezerw w RPP	-	110
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-	12 784
Zmiana z tyt. sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(12 784)
Zmiana stanu zapasów w RPP	-	-
Bilansowa zmiana stanu należności	(18 283)	3 054
Eliminacja niezapłaconych należności GHC	(13 499)	(435)
Zmiana stanu należności w RPP	(4 784)	2 619
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(327)	(9 043)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	1 608
Różnice kursowe-wycena bilansowa	-	(2 575)
Eliminacja niezapłaconych odsetek od pożyczek	-	(548)
wartościowych zmiana stanu zobowiązań z tytułu spłaty zobowiązań finansowych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych w RPP	(327)	(10 558)
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	4	2 622
Zmiana z tytułu zaokrągleń	-	(1)
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego, dot. działalności zaniechanej	-	(745)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w RPP	4	1 876

Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu jest różna od tej wynikającej z rachunku przepływów pieniężnych o wartość udzielonych pożyczek zaprezentowanych w działalności finansowej oraz o wartość otrzymanych spłat pożyczek których jednostka udzieliła w latach poprzednich.

31. Leasing			
Finansujący	Data spłaty ostatniej raty	Kwota bieżącego zobowiązania	Przedmiot leasingu
ORIX	2015	64	rzeczowe aktywa trwałe
RAZEM	-	64	

Zasady ujęcia i wyceny przedmiotu leasingu - pkt I.8 przyjętych zasad polityki rachunkowości.

Część krótkoterminowa zobowiązania z tytułu leasingu przypadająca na 2012 rok wynosi 16 tys. zł.
Część długoterminowa przypadająca na lata 2012 – 2015 (od 1 roku do 5 lat) wynosi 48 tys. zł i jest prezentowana jako zobowiązania długoterminowe. Razem zobowiązanie w z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 64 tys. zł.

31.1 Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego		
Finansujący	Okres	Przyszłe minimalne opłaty
KCI Park Technologiczny Krowodrza SA	nie określono terminu zakończenia umowy	20
RAZEM	RAZEM	

Umowa najmu przewiduje trzymiesięczny okres wypowiedzenia. Wartość czynszu za ten okres wynosi 20 tys. zł.
Emitent poniósł w 2011 roku koszty z tytułu opłat leasingowych w kwocie 40 tys. zł netto. Całość kwoty dotyczy minimalnych opłat leasingowych. Nie ponoszono zmiennych opłat leasingowych.

Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi

32.1 - Stan należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązanymi z wyłączeniem udzielonych pożyczek		Zobowiązania														
		KCI S.A.	Ponar-Holding	Ponar Real Estate	Hydromeca*	KCI Krowodrza	KCI Park Technologiczny Krowodrza SA	KCI Łobzów	Dragmor	KCI Development	KCI Centrum Zabłocie***	JUPITER NFI#	Ponar Corporate Center*	Development Wrocławska SK	Park Technologiczny	KCI Development Polonijna
Należności	KCI S.A.	-	28 286**	-	1 333**	-	-	3.174	950	-	6	-	-	-	-	-
	Ponar-Holding	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ponar-Real Estate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydromeca*	125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Krowodrza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Park Technologiczny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Łobzów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dragmor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Development	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Centrum Zabłocie***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	JUPITER NFI#	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ponar Corporate Center*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Development Polonijna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

** Należność za akcje Relpol 28 286 tys. zł, należność w całości objęta

Spółka wywierająca znaczący wpływ na Grupę KCI

*** Spółka konsolidowana metodą praw własności od 30.06.2010

* Spółki wyłączone z konsolidacji

**** Należność objęta odpisem 1 208 tys. zł

32.2 - Wzajemne obroty pomiędzy podmiotami powiązanymi		Zakup														
		KCI S.A.	Ponar-Holding	Ponar Real Estate	Hydromeca*	KCI Krowodrza	KCI Park Technologiczny Krowodrza SA	KCI Łobzów	Dragmor	KCI Development	KCI Centrum Zabłocie	JUPITER NFI#	Ponar Corporate Center*	Development Wrocławska SK	Park Technologiczny	KCI Development Polonijna
Sprzedaż	KCI S.A.		934	226			1	-	308		40	-	712	-	-	-
	Ponar-Holding	-		32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ponar-Real Estate	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydromeca*	125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Krowodrza	5000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Park Technologiczny	67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Łobzów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dragmor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Development	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Centrum Zabłocie	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	JUPITER NFI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ponar Corporate Center*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Development Polonijna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Spółki wyłączone z konsolidacji

32.3 - Stan pożyczek i wyemitowanych obligacji pomiędzy podmiotami powiązanymi wraz z odsetkami		Zobowiązania														
		KCI S.A.	Ponar-Holding	Ponar Real Estate	Hydromeca*	KCI Krowodrza	KCI Park Technologiczny	KCI Łobzów	Dragmor	KCI Development	KCI Centrum Zabłocie***	JUPITER NFI#	Development Wrocławska SK	Park Technologiczny Rybitwy	Ponar Corporate Center*	KCI Development Polonijna
Należności	KCI S.A.		14 940 *****	916				3 174	1.527						11 773**** *	316
	Ponar-Holding	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ponar-Real Estate	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydromeca*		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Krowodrza		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Park Technologiczny		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Łobzów		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dragmor		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Development		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

KCI Centrum Zabłocie***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JUPITER NFI#	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ponar Corporate Center*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KCI Development Polonijna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Spółki wyłączone z konsolidacji

*** Spółka konsolidowana metodą praw własności od 30.06.2010

Spółka wywierająca znaczący wpływ na Grupę KCI

****Należność objęta odpisem w kwocie 11 567 zł

*****Należność objęta odpisem w kwocie 13 706 zł

Informacja dotycząca końcowego podmiotu sprawującego kontrolę nad jednostką poprzez inne jednostki

Podmiot nie występuje.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Nota nr 33.1 - 33.3 Udzielone poręczenia, gwarancje i poręczenia otrzymane”:

Poręczenia i gwarancje udzielone:

Spółka nie udzielała w trakcie 2011 roku poręczeń ani gwarancji. Jedynym istniejącym na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązaniem warunkowym o charakterze poręczenia był weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta na rzecz Orix Polska S.A. na zabezpieczenie umowy leasingu z dnia 5 sierpnia 2010 roku (samochód osobowy Honda Accord Tourer). Po dniu bilansowym, na skutek zawarcia w dniu 31 stycznia 2012 roku umowy o przejęcie długu i przelew wierzytelności wynikających z w/w umowy leasingu, weksel został zwrócony.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Emitent ustanowił na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na 3.505.000 posiadanych akcjach FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz 449.262 posiadanych akcjach własnych KCI S.A. Blokada ta ustanowiona została jako jedno z zabezpieczeń wierzytelności wynikających z wyemitowanych w dniu 13 kwietnia przez Jupiter NFI SA z siedzibą w Krakowie 47.000 dwuletnich obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych, serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł. Jednocześnie pomiędzy KCI S.A. oraz JUPITER NFI S.A. w dniu 19 kwietnia 2012r. została zawarta umowa, na mocy której Strony ustaliły warunki dotyczące wynagrodzenia należnego KCI S.A. za ustanowione w/w zabezpieczenia emisji obligacji. Wysokość wynagrodzenia została określona na warunkach rynkowych.

Poręczenia i gwarancje otrzymane:

Spółka dysponuje weksłami własnymi in blanco wystawionymi na zabezpieczenie pożyczek udzielonych na rzecz:

- Ponar Holding Sp. z o. o.
- Ponar Real Estate Sp. z o. o.
- Dragmor Sp. z o. o.
- KCI Łobzów Sp. z o. o.
- KCI Development Sp. z o. o.

Oprócz weksla in blanco, stanowiącego zabezpieczenie pożyczki udzielonej KCI Łobzów Sp. z o. o, zabezpieczeniem tej umowy jest również zastaw na 125.186 akcjach spółki KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. o wartości nominalnej 3,69 zł za akcję, ustanowiony umową z dnia 13 lipca 2011 r.

Spółka dysponuje również bezwarunkową i nieodwołalną gwarancją udzieloną przez spółkę McNutt Service Group, Inc. z siedzibą w USA na podstawie „Umowy gwarancji” zawartej w dniu 18 października 2011 r. na zabezpieczenie zapłaty przez Joe Bajjaniego całości ceny sprzedaży za akcje Georgia Hydraulic Cylinder, Inc.

W nocie 10.1 opisane zostało odszkodowanie jakie Spółka może uzyskać w przypadku odstąpienia od warunkowej umowy sprzedaży akcji FAM w kwocie 500 tys. zł.

Spółka wnioskiem z dnia 12 marca 2012 roku wniosła do Naczelnika Małopolskiego Urzędu Skarbowego o stwierdzenie nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych pobranego nienależnie przez płatnika notariusza Agatę Juchę z Kancelarii Notarialnej w Bytomiu przy ul. Piekarskiej 11/1 w dniu 29 czerwca 2007 roku w kwocie 526.121,00 (pięćset dwadzieścia sześć tysięcy sto dwadzieścia jeden) złotych, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego. Wniosek objął żądanie zwrotu nadpłaty wraz z należnym oprocentowaniem.

Instrumenty finansowe

34.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Aktywa finansowe	44 529	36 251
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	26 574	15 210
Należności własne wyceniane w skorygowanej cenie nabycia	-	-
Należności własne wyceniane w nominale	58	551
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	4 295	6 547
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	615	956
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniane w cenach nabycia	12 987	12 987
Zobowiązania finansowe	135	2 659
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	64	1 280
Zobowiązania handlowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	71	1 379

34.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej	31.12.2011			31.12.2010		
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:						
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	4 063	10 936	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	-	-	-	660	-	-
Oprocentowanie zmienne:						
Pożyczki udzielone	7 375	-	-	14 787	-	-

Aktywa dostępne do sprzedaży	-			-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	615	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	64	-	-	77	-	-

34.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe	31.12.2011			31.12.2010		
Specyfikacja	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN
Długoterminowe	USD	3.200	10 936	-	-	-
Należności własne	USD	3.200	10 936	-	-	-
Pożyczki udzielone	PLN	-	-	PLN		-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	PLN	-	-	PLN	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	PLN	-	-	PLN	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniane w cenach nabycia	PLN	-	-	PLN	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	PLN	-	-	PLN	-	-
Pozostałe zobowiązania	PLN			PLN	-	-

34.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe-cd.	31.12.2011			31.12.2010		
Specyfikacja	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN
Krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
Należności własne	USD	750	2 563	EUR	138	551
Należności własne	USD			USD	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	EUR	2	10	EUR	134	518
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	USD	38	130	USD	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	USD	-	-	PLN	-	-

34.5 – Straty z tytułu utraty wartości według kategorii instrumentów	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	311	-
Należności własne wyceniane w skorygowanej cenie nabycia	(2 270)	(6 792)

Należności własne wyceniane w nominale	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	(2 243)	(2 574)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych w cenach nabycia	-	-
Zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-
Zobowiązań handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-

Spółka na dzień bilansowy przypadający na 31.12.2011r. utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w wys. 4.514 tys. zł w tym: odpis aktualizujący wartość akcji GK FAM S.A. w wysokości 2.243 tys. zł odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki na rzecz Ponar-Holding w wys. 1.200 tys. zł, odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki na rzecz Ponar Corporate Center w wys. 1.070 tys. zł;

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wyceniane są z uwzględnieniem odsetek naliczonych od pożyczek z uwzględnieniem trwałej utraty wartości rozumianej jako prawdopodobieństwo odzyskania udzielonej pożyczki.

Aktywa dostępne do sprzedaży wyceniane są po aktualnym kursie giełdowym na dzień bilansowy. Różnica z wyceny odnoszone jest w kapitał własny (zwiększenia wartości) lub w ciężar kosztów finansowych.

Przychody z tytułu „należności własnych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia” tj. naliczonych odsetek on udzielonych pożyczek wyniosły w 2011 roku 2.368 tys. zł.

Przychody z tytułu „środków pieniężnych i ich ekwiwalenty odsetek on depozytów bankowych w 2011 roku wyniosły 26 tys. zł.

Przychody i koszty odsetkowe

34.6 – Przychody i koszty odsetkowe instrumentów innych niż wycenione w wartości godziwej	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Pozostałe odsetkowe		
Depozyty bankowe	26	57
Pożyczki udzielone	2 368	2 612
Inwestycje	-	-
Pozostałe przychody odsetkowe	-	6
Razem	2 394	2 675
Koszty odsetkowe		
Pożyczki / kredyty zaciągnięte	0	408
Obligacje	7	-
Pozostałe koszty odsetkowe	9	-
Razem	16	408

Analiza wrażliwości 2011

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko zmiany kursu USD		Inne ryzyko cenowe	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
		+100 pb	-100 pb	Zmiana kursu +10%	Zmiana kursu -10%	20%	-20%
Aktywa i zobowiązania finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	615	6	-6	14	-14		
Aktywa dostępne do sprzedaży	4 295					859	-859
Należności denominowane w USD	13 499			1 350	-1 350		
Zobowiązania finansowe							
Wpływ na wynik finansowy		6	-6	1 364	-1 364	859	-859

W tabeli zaprezentowano tylko te pozycje aktywów i zobowiązań finansowych, które są narażone w istotny sposób na ryzyko rynkowe.

W obliczeniach nie uwzględniono wpływu podatku dochodowego.

Analiza ryzyka dotyczy okresu najbliższych 12 m-cy następujących od dnia bilansowego.

Pasma potencjalnych wahań (stopa procentowa, kurs walutowy, inne) ustalono na podstawie analiz rynkowych i wahań obserwowanych na przestrzeni ostatniego roku w poszczególnych kategoriach

W przypadku pożyczek zaciągniętych i udzielonych pominięto efekt zmiany stóp procentowych z uwagi na stosowanie stałej stopy procentowej (efekt zmiany stóp w odniesieniu do pożyczki obciążonej stopą odsetek ustawowych uznano za nieistotny)

Instrumenty finansowe według hierarchii

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31.12.2011, podzielonych według trzypoziomowej hierarchii (zgodnie z MSSF 7), gdzie:

Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o wycenę giełdową (nie podlegającą korekcie) oferowaną za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych i płynnych rynkach;

Poziom 2 – wartość godziwa wyznaczana jest na podstawie wartości obserwowalnych pośrednio lub bezpośrednio, inaczej jednak niż jak w poziomie 1;

Poziom 3 – wartość godziwa wyznaczana na podstawie zestawu różnych technik, które nie bazują jednak na danych dających się zaobserwować.

Rodzaj aktywów /zobowiązań	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
AKTYWA				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Dostępne do sprzedaży	4 276	0	19	4 295
Instrumenty kapitałowe	4 276	0	19	4 295
RAZEM AKTYWA	4 276	0	19	4 295

ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	0	0	0	0

W okresie bieżącym transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

Poniżej zaprezentowano zmiany dotyczące instrumentów wycenianych w wartości godziwej dla poziomu 3

Klasa aktywów	Instrumenty pochodne	Instrumenty kapitałowe	Razem
Stan na początek okresu	0	27	27
Zyski / Straty, w tym:	0	0	0
- ujęte w kosztach / przychodach okresu			
- ujęte w innych całkowitych dochodach			
Zakupy	0	0	0
Emisja	0	0	0
Rozliczenie	0		
-sprzedaż		(6)	(6)
-rozwiązanie utraty wartości			
Przeniesienie z 1 do 3 poziomu	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	19	19

Wynagrodzenia kluczowego personelu i podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań

35.1 - Wynagrodzenia otrzymane w Spółce	31.12.2011			31.12.2010		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Członkowie zarządu:		-	-	183	29	271
Jan Godłowski	4	-	-	77	2	-
Kazimierz Mochol	109	-	-	14	-	107
Bogusław Szwedo	-	-	-	57	-	15
Wojciech Suchowski	158	-	-	26	27	149
Jadwiga Wiśniowska	6	-	-	9	-	-

Nie wystąpiły inne świadczenia na rzecz osób wchodzących w skład kluczowego personelu niż wykazane w tabelach.

W okresie 01.01.2011r. do 31.12.2011r. oraz w okresie porównawczym Spółka oraz podmioty zależne, stowarzyszone i dominujący nie udzieliły kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście.

35.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Członkowie Rady Nadzorczej:		135
Dorota Hajdarowicz	-	14
Kazimierz Hajdarowicz	26	24
Marta Kondera	-	3
Bogusław Kośmider	26	13
Dariusz Leśniak	30	16

Artur Łopuszko	-	16
Leszek Szwedo	14	24
Grzegorz Hajdarowicz	39	19
Franciszek Lek	-	6
Artur Rawski	2	-
Bogusław Szwedo	12	-

35.3 - Wynagrodzenia członków kluczowego personelu Spółki otrzymane w Spółkach zależnych i stowarzyszonych	Za rok zakończony 31.12.2011	Za rok zakończony 31.12.2010
Członkowie zarządu:		60
Wojciech Suchowski		
Kazimierz Mochol		60

35.4 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Za wykonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego	59	62
Za inne usługi	-	-
Razem wynagrodzenie	59	62

Zatrudnienie

36.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Produkcja podstawowa	-	49
Produkcja pomocnicza	-	19
Administracja	1	38
Razem przeciętna liczba etatów	1	106

Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Dane segmentowe

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Segmentem, w którym działa Spółka jest pozostała działalność - w zakresie nieruchomości. Działalność prowadzona jest na terenie Polski.:

Działalność zaniechana

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) – Działalność zaniechana

Wyszczególnienie	RZiS za okres:	
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	-
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	-	3 296
Koszty sprzedaży	24	-
Koszty ogólnego zarządu	24	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	247
Pozostałe przychody operacyjne	25	-
Pozostałe koszty operacyjne	26	-
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	(4 957)
Przychody finansowe	27	-
Koszty finansowe	28	-
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	(2 250)
Podatek dochodowy	29	-
Pozostałe zmniejszenia zysku	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	-	(2 270)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) – Działalność zaniechana

Wyszczególnienie	RZiS za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	RZiS za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(2 270)
Korekty razem	-	1 311
Amortyzacja	-	1 116
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	138
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(10 616)
Zmiana stanu rezerw	-	(2 856)
Zmiana stanu zapasów	-	12 784
Zmiana stanu należności	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	-	745
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	(959)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	30 500
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	30 500

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych metoda pośrednia) – Działalność zaniechana – cd.

Wyszczególnienie	RZiS za okres:	
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie/zbycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(2 007)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	-	(138)
Inne wpływy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(2 145)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	27 396

Data: 20 kwietnia 2012r.

PREZES ZARZĄDU
JADWIGA WIŚNIEWSKA

WICEPREZES ZARZĄDU
JAN GODŁOWSKI