



*Solidny
Partner*

URSUS

POL-MOT WARFAMA S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA
31 GRUDNIA 2011 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF**

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 4 |
| 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 5 |
| 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 6 |
| 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 7 |
| 5. INFORMACJE OGÓLNE..... | 8 |
| 6. SKŁAD GRUPY | 8 |
| 7. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ | 8 |
| 8. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 9 |
| 9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 9 |
| 10. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI..... | 9 |
| 11. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 9 |
| 12. DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI | 9 |
| 13. KOREKTA BŁĘDU | 9 |
| 14. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE | 10 |
| 15. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH... | 12 |
| 16. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI | 13 |
| 17. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH..... | 21 |
| 18. PRZYCHODY I KOSZTY | 25 |
| 19. PODATEK DOCHODOWY | 29 |
| 20. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS..... | 33 |
| 21. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ..... | 33 |
| 22. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY | 34 |
| 23. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 35 |
| 24. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE | 37 |
| 25. WARTOŚCI NIEMATERIALNE..... | 38 |
| 26. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH..... | 40 |
| 27. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI | 40 |

| | |
|--|-----------|
| 28. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE | 40 |
| 29. ZAPASY | 41 |
| 30. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 42 |
| 31. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 43 |
| 32. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY | 43 |
| 33. UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI | 45 |
| 34. REZERWY | 45 |
| 35. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE | 46 |
| 36. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI | 46 |
| 37. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | 48 |
| 38. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE | 49 |
| 39. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH | 50 |
| 40. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY | 51 |
| 41. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM | 52 |
| 42. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM | 57 |
| 43. INSTRUMENTY FINANSOWE | 58 |
| 44. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 60 |
| 45. STRUKTURA ZATRUDNIENIA | 61 |
| 46. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM | 61 |

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tys. zł.)

| | Nota | okres zakończony 31.12.2011 | okres zakończony 31.12.2010 |
|---|------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | w tys. PLN | w tys. PLN |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 18 | 172 359 | 122 834 |
| Koszt własny sprzedaży | 18 | (146 661) | (106 094) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 25 698 | 16 740 |
| Koszty sprzedaży | 18 | (10 327) | (9 586) * |
| Koszty ogólnego zarządu | 18 | (14 527) | (13 153) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 18 | 1 891 | 7 136 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 18 | (388) | (1 140) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 2 347 | (3) |
| Przychody finansowe | 18 | 1 765 | 1 674 |
| Koszty finansowe | 18 | (3 132) | (1 992) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych | | | (42) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 980 | (363) |
| Podatek dochodowy | 19 | 338 | (785) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 1 318 | (1 148) |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej | | | |
| Zysk (strata) netto | | 1 318 | (1 148) |
| Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych | | | |
| Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych | | | |
| Inne dochody całkowite netto | | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | | 1 318 | (1 148) |
| Zysk netto przypisany: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 1 211 | (1 261) |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | | 107 | 113 |
| | | 1 318 | (1 148) |
| Całkowity dochód ogółem przypisany: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 1 211 | (1 261) |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | | 107 | 113 |
| | | 1 318 | (1 148) |

* dane za okres porównywalny zostały skorygowane o kwotę 1.783 tys.zł. -opis zmian pkt 13 str.8

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tys. zł.)

| AKTYWA | Nota | Stan na 31.12.2011 | Stan na 31.12.2010 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | w tys. PLN | w tys. PLN |
| Aktywa trwałe | | 86 470 | 75 491 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 23 | 54 095 | 53 194 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 24 | 18 135 | 17 045 |
| Wartość firmy | 26 | 422 | 422 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 25 | 11 523 | 2 998 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | | | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 19 | 2 290 | 1 832 |
| Należności z tytułu leasingu finansowego | | | |
| Pozostałe aktywa finansowe | | 5 | - |
| Pozostałe aktywa (udziały) | | - | |
| Aktywa obrotowe | | 89 274 | 63 125 |
| Zapasy | 29 | 48 469 | 38 302 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 30 | 38 823 | 21 702 |
| Należności z tytułu leasingu finansowego | | | |
| Pozostałe aktywa finansowe | | 6 | |
| Bieżące aktywa podatkowe | | | |
| Pozostałe aktywa | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 31 | 1 377 | 2 965 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | - | 93 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży | | 599 | 63 |
| SUMA AKTYWÓW | | 175 744 | 138 616 |

| PASYWA | | Stan na 31.12.2011 | Stan na 31.12.2010 |
|---|----|--------------------|--------------------|
| | | w tys. PLN | w tys. PLN |
| Kapitał własny | 32 | 67 666 | 66 348 |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | | 22 180 | 22 180 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji | | 20 902 | 20 902 |
| Kapitały rezerwowe | | | |
| Zyski zatrzymane | 32 | 24 584 | 23 266 |
| | | 67 666 | 66 348 |
| Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | | |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | | 63 621 | 62 410 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym | | 4 045 | 3 938 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 23 762 | 19 036 |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 36 | 4 674 | 5 560 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 36 | 4 917 | 5 209 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | | | |
| Rezerwa na podatek odroczonego | 34 | 5 815 | 5 696 |
| Rezerwy długoterminowe | 34 | 2 671 | 2 544 |
| Przychody przyszłych okresów | | | |
| Pozostałe zobowiązania | 37 | 5 685 | 27 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 84 316 | 53 232 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 37 | 49 811 | 23 072 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 36 | 30 319 | 26 454 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 36 | 3 300 | 2 405 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | | |
| Rezerwy krótkoterminowe | 34 | 886 | 1 301 |
| Przychody przyszłych okresów | | | |
| Pozostałe zobowiązania | | | |
| | | 84 316 | 53 232 |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | | |
| Zobowiązania razem | | 108 078 | 72 268 |
| SUMA PASYWÓW | | 175 744 | 138 616 |

* dane za okres porównywalny zostały skorygowane o kwotę 1.783 tys.zł. -opis zmian pkt 13 str.8

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tys. zł.)

| | Nota | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(strata) netto | | 1 318 | (1 148) * |
| Korekty o pozycje: | | 3 479 | (5 197) |
| Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | | - | (357) |
| Zyski/ straty akcjonariuszy mniejszościowych | | (107) | (113) |
| Amortyzacja | 18 | 5 449 | 5 376 |
| Odsetki i dywidendy, netto | | 2 505 | 1 426 |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | | (960) | (5 279) |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności | | (17 121) | (4 874) |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów | | (10 167) | (3 467) |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań | | 24 035 | 711 |
| Zmiana stanu rezerw | | (169) | 1 435 |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych | | (76) | (13) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | - | 180 |
| Pozostałe | | 90 | (222) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 4 797 | (6 345) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 625 | 319 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 4 230 | 3 836 |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych | | - | - |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych | | - | 5 037 |
| Sprzedaż aktywów finansowych | | - | - |
| Nabycie aktywów finansowych | | - | 235 |
| Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych | | | |
| Dywidendy i odsetki otrzymane | | 2 | 256 |
| Splata udzielonych pożyczek | | | |
| Udzielenie pożyczek | | | |
| Pozostałe | | - | 1 324 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (3 603) | (7 209) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | 3 400 | 2 547 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | | 3 932 | 16 243 |
| Splata pożyczek/kredytów | | 886 | - |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej | | | |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym | | | |
| Odsetki zapłacone, w tym -aktywowane koszty finansowania zewnętrznego | | 2 504 | 1 682 |
| Pozostałe | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (2 858) | 12 014 |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (1 664) | (1 540) |
| Różnice kursowe netto | | 76 | 13 |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 2 965 | 4 492 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym | 31 | 1 377 | 2 965 |

w tym:środki o ograniczonej możliwości dysponowania

22

377

* dane za okres porównywalny zostały skorygowane o kwotę 1.783 tys.zł. -opis zmian pkt 13 str.8

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tys. zł.)

Przypadający na akcjonariuszy Spółki

| | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|---|-----------------|--|--------------------|------------------|-------------------------|----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2010 roku | 22 180 | 20 902 | - | 20 588 | | 63 670 |
| Korekty błędów | | | | | | - |
| Przekształcenie danych na 01.07.2007 r. z tytułu przejścia na MSR | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2010 roku po korekcie | 22 180 | 20 902 | - | 20 588 | | 63 670 |
| Połączenie z jedn.zależną | | | | - | | - |
| Zysk lub (strata) roku | | | | (1 261) | 113 | (1 148)* |
| Emisja akcji | | | | | | - |
| Koszty emisji akcji | | | | | | - |
| Wypłata dywidendy | | | | | | - |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | | | | | - |
| Podatek odroczony | | | | - | | - |
| Udział akcjonariuszy mniejszościowych | | | | | 3 825 | 3 825 |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku | 22 180 | 20 902 | - | 19 327 | 3 938 | 66 348 |
| Na dzień 1 stycznia 2011 roku | 22 180 | 20 902 | - | 19 327 | 3 938 | 66 348 |
| Zaprzestanie wyceny metoda praw własności | | | | | | - |
| Zysk lub (strata) roku | | | | 1 211 | 107 | 1 318 |
| Emisja akcji | - | - | | | | - |
| Koszty emisji akcji | | | | | | - |
| Wypłata dywidendy | | | | - | | - |
| Podatek odroczony | | | | - | | - |
| Udział akcjonariuszy mniejszościowych | | | | | | - |
| Na dzień 31 grudnia 2011 roku | 22 180 | 20 902 | - | 20 539 | 4 045 | 67 666 |

* dane za okres porównywalny zostały skorygowane o kwotę 1.783 tys.zł. -opis zmian pkt 13 str.8

Dodatkowe noty objaśniające

5. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa POL-MOT WARFAMA („Grupa”) składa się ze spółki dominującej POL-MOT WARFAMA SA i jej spółki zależnej Bioenergia Invest S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

POL-MOT WARFAMA SA („Spółka dominująca”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 czerwca 1997 roku. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Dobrym Mieście przy ul. Fabrycznej 21.

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 13785 Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 510481080 oraz numer NIP: 739-23-88-088.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

6. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi POL-MOT WARFAMA SA oraz następujące spółki zależne:

| Nazwa jednostki | Siedziba | Zakres działalności | Udział w kapitale zakładowym % | Udział w prawach głosu % |
|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| 1. Bioenergia Invest S.A. | Dobre Miasto | obróć biomasą | 51 | 51 |
| 2. Ursus Sp. z o.o. | Lublin | prod.maszyn dla rolnictwa | 100 | 100 |

Na dzień 31.12.2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tej jednostki.

Spółka Ursus nie została objęta konsolidacją ponieważ nie rozpoczęła jeszcze działalności, jest tylko zarejestrowana w KRS.

Kapitał akcyjny POL-MOT WARFAMA S.A na dzień 31.12.2011 r. wynosi 22 180 tys. zł, na który składa się 22 180 000 sztuk akcji o wartości 1 zł każda.

Główni akcjonariusze:

- POL – MOT HOLDING S.A Warszawa 13 732 242 akcji (61,91%)
- Pozostali 8 447 758 akcji (38,09%)

7. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.12.2011 roku wchodził:

- Adam Dobieliński – Prezes Zarządu od 22.11.2009 r.
- Karol Zarajczyk - Wiceprezes Zarządu od 22.11.2009 r.
- Jan Wielgus – Członek Zarządu od 30.06.2008 r.
- Wojciech Zachorowski – Członek Zarządu od 01.07.2011 r.

Z dniem 1 lipca 2011 pan Tomasz Horbal zrezygnował z pełnienia funkcji członka Zarządu a powołano pana Wojciecha Zachorowskiego.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011 roku wchodził :

- Andrzej Zarajczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Henryk Goryszewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Janas - Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Nita – Członek Rady Nadzorczej

Paweł Gilewski - Członek Rady Nadzorczej
 Michał Szwonder - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 1) Powołanie z dniem 01.08.2011 roku Pana Zbigniewa Nity na Członka Rady Nadzorczej.
- 2) Rezygnacja z dniem 31.07.2011 roku Pana Ryszarda Mrozka z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16.03.2012 roku.

9. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które zostały przeszacowane z dniem 01.01.2005 roku do wartości godziwej. Nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumentów finansowych są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN .

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

10. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Spółka dominująca prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

11. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

12. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W 2011 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny rezerw na urlopy pracownicze. Grupa odstąpiła od naliczania rezerw z uwagi na niską rotację pracowników produkcyjnych. Kwoty wypłacanych ekwiwalentów urlopowych są znikome, a pracownicy wykorzystują zaległe urlopy w ustawowo przewidzianym terminie, który od 2012 roku uległ wydłużeniu . W związku z tym spółka dominująca rozwiązała rezerwę z 2010 roku w kwocie 191 tys. zł. Gdyby spółka zasady wyceny zachowała takie jak na 31.12.2010 roku rezerwa wyniosłaby łącznie 318 tys. zł. i o taką kwotę obniżyłby się wynik operacyjny Grupy.

13. Korekta błędu

Grupa dokonała korekty zysku netto i czynnych rozliczeń międzyokresowych za okres porównywalny, tj. rok 2010 w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wprowadzona zmiana danych sprawozdawczych roku 2010 dotyczyła aktywowanych kosztów reklamy telewizyjnej poniesionych w 2010 roku w łącznej kwocie 1.783 tys. zł. Koszty te zgodnie z MSR 38 pkt. 69 obciążają okres, w którym zostały poniesione i nie mogą być rozliczane w czasie. Zmianę wartości zysku za rok 2010 oraz wartości

aktywa wprowadzono na wniosek audytora po przeprowadzeniu przez BDO Sp. z o.o. weryfikacji danych półrocznych.

14. Nowe standardy i interpretacje.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa 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.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- 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*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. 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.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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 odroczone: 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.

15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2010 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

| Nota | | Rodzaj ujawnionej informacji |
|--------|--|--|
| 30 | Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych | Ryzyko niespłacenia należności |
| 19 | Podatek dochodowy | Założenie wykorzystania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową w przyszłości. |
| 35 | Świadczenia pracownicze | Stopy dyskontowe – 5% , wskaźnik rotacji pracowników – wysoki, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń – 3% rocznie |
| 36 | Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych | Wycena w wartości rynkowej zawartych umów leasingu |
| 23, 25 | Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych | Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego. |

16. Istotne zasady rachunkowości

16.1. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Nie wystąpił.

16.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- kosztu własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług
- przychodów (kosztów) finansowych w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów

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

16.3. Przyjęte kursy do wyceny bilansowej

| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| USD | 3,4174 | 2,9641 |
| EURO | 4,4168 | 3,9603 |

| Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| USD | 2,9679 | 3,0402 |
| EURO | 4,1401 | 4,0044 |

16.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania oraz powiększoną o koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania środka trwałego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Spółka dominująca dokonała wyceny części środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1.01.2005 r., który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF. Wartość godziwa środków trwałych nabytych przed 1.01.2005 r. (dniem przejścia na MSSF) ustalona została na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych. Cenę nabycia środków trwałych nabytych po tym dniu, uważa się za ich wartość godziwą.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

| Typ | Okres |
|---------------------------------|------------|
| Budynki i budowle | -20-40 lat |
| Maszyny i urządzenia techniczne | -2-14 lat |
| Komputery | - 3 lata |
| Środki transportu | -2-7 lat |

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

16.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia po oddaniu środka trwałego do używania.

16.6. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę grupy staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowy majątek trwały* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. Gdy Grupa kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

16.7. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółki grupy zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów wykazywane jest w rzeczowych aktywach trwałych według wartości historycznej bądź w nieruchomościach inwestycyjnych według wartości godziwej i nie podlega amortyzacji.

16.8. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są: koszty prac rozwojowych, oprogramowanie komputerowe, licencje, certyfikaty bezpieczeństwa i znaki towarowe. W 2011 roku spółka dominująca nabyła znak towarowy URSUS. Ponieważ nie można oszacować okresu ekonomicznego wykorzystania znaku towarowego spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych.

Koszty prac badawczych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są ponoszone. Koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ich kapitalizacji, opisane poniżej, podobnie jak inne wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowane umorzenie.

Kryteria kapitalizacji:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Miedzy innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Amortyzacja naliczana jest metoda liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi:

- koszty prac rozwojowych 3-5 lat,
- dla licencji i oprogramowania komputerowego 3 lata.

16.9. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

16.10. Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Grupa określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

16.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

16.12. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,

samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,

instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

16.13. Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Grupa zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

16.14. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

16.15. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek

finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Grupie. Ponadto Grupa kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

16.16. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Grupie do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje.

16.17. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

16.18. Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen ich zakupu lub cen nabycia (w przypadku towarów) lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

Wartość rozchodu zapasów ustala się według zasady "pierwsze weszło – pierwsze wyszło".

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

| | |
|-----------------------------------|--|
| Materiały | - w rzeczywistej cenie zakupu |
| Produkty gotowe i produkty w toku | - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. |
| Towary | - w cenie nabycia |

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

16.19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągальność jest wątpliwa, zaliczanego do kosztu sprzedaży. Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmują się w ciężar kosztów sprzedaży. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

16.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

16.21. Kapitał własny

Kapitały własne ujmują się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmują się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

16.22. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych. Grupa wykorzystuje krótkoterminowe kredyty w rachunku bieżącym naliczając odsetki wg zasady memoriału, oprocentowane kredyty nie są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej ze względu na nieistotność wpływu przyporządkowania odsetek wg zasady zamortyzowanej ceny nabycia.

16.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane wg kosztu historycznego.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

16.24. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

16.25. Świadczenia pracownicze

16.26. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z obowiązującymi spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda jubileuszowa i odprawa emerytalno-rentowa.

Grupa nie wydzieliła aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań Grupy z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta; założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (świadczenia pracownicze).

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

16.27. Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

W 2011 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny rezerw na urlopy pracownicze. Spółka odstąpiła od naliczania rezerw z uwagi na niską rotację pracowników produkcyjnych. Kwoty wypłacanych ekwiwalentów urlopowych są znikome, a pracownicy wykorzystują zaległe urlopy w ustawowo przewidzianym terminie, który od 2012 roku uległ wydłużeniu.

16.28. Nagrody z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi Grupę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, Grupa ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat nagród z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o podziale zysku i w którym nagrody z zysku zostały wypłacone.

16.29. Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi Grupę przepisami dotyczącymi wynagradzania możliwe jest przeznaczenie części zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania Grupa ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o przeznaczeniu części zysku netto na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

16.30. Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia

16.31. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności z tytułu dostaw i usług korygują przychody ze sprzedaży.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej zobowiązań z tytułu dostaw i usług korygują koszt własny sprzedaży.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

16.31.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

16.31.2. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

16.31.3. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

16.31.4. Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

16.31.5. Dotacje rządowe

Grupa ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwie powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

16.31.6. Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
- Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:
- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

16.31.7. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Produkty tworzące ofertę handlową Grupy adresowane są do tego samego grona odbiorców i podlegają takiemu samemu ryzyku. Produkty Grupy charakteryzują się zbliżonym poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. Z uwagi na powyższe Grupa sporządza sprawozdania według segmentów operacyjnych ponieważ Zarząd analizuje wyniki według ośrodków wypracowujących zyski czyli zakładów.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za rok zakończony odpowiednio 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

| 01.01.2011-31.12.2011 | Działalność kontynuowana | | | | | Wylączenia | Działalność ogółem | |
|--|--------------------------|--------------------|---------------------|-----------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Fabryka w | | Fabryka w Opalenicy | OBR w Lublinie | Bioenergia Invest | | | Razem |
| | Fabryka w Dobrym Mieście | Biedaszkach Małych | | | | | | |
| Przychody | | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym | 60 573 | 24 321 | 26 277 | 47 226 | 14 181 | 172 578 | (219) | 172 359 |
| - od Klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów | | | | | | - | | |
| Sprzedaż między segmentami | 1 448 | | | | 2 | 1 450 | (1 450) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 62 021 | 24 321 | 26 277 | 47 226 | 14 183 | 174 028 | (1 669) | 172 359 |
| Koszty | | | | | | | | |
| Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym | (50 483) | (19 263) | (21 359) | (42 563) | (13 337) | (147 005) | 344 | (146 661) |
| Koszt własny sprzedaży między segmentami | (1 236) | | | | (2) | (1 238) | 1 238 | - |
| Koszty segmentu ogółem | (51 719) | (19 263) | (21 359) | (42 563) | (13 339) | (161 582) | 1 582 | (146 661) |
| Zysk (strata) segmentu | 10 302 | 5 058 | 4 918 | 4 663 | 844 | 25 785 | (87) | 25 698 |
| Koszty sprzedaży | (4 901) | (1 001) | (868) | (2 926) | (631) | (10 327) | - | (10 327) |
| Koszty ogólnego zarządu | (5 240) | (2 705) | (3 036) | (2 634) | (912) | (14 527) | | (14 527) |
| Wynik operacyjny segmentu* | 161 | 1 352 | 1 014 | (897) | (699) | 931 | (87) | 844 |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne | 226 | (32) | 38 | (44) | 1 315 | 1 503 | - | 1 503 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi | | | | | | 2 434 | (87) | 2 347 |
| Przychodu z tytułu odsetek | | | | | | 1 677 | (9) | 1 668 |
| Koszty z tytułu odsetek | | | | | | (2 602) | 9 | (2 593) |
| Pozostałe przychody/koszty finansowe netto | | | | | | (442) | - | (442) |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | | | | | | - | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | | | | | 1 067 | (87) | 980 |
| Podatek dochodowy | | | | | | 321 | 17 | 338 |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | | | | | | 1 388 | (70) | 1 318 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 50 090 | 8 782 | 14 102 | 16 565 | 16 449 | 105 987 | (6 256) | 99 731 |
| Aktywa nieprzypisane | | | | | | 76 013 | - | 76 013 |
| Aktywa ogółem | 50 090 | 8 782 | 14 102 | 16 565 | 16 449 | 182 000 | (6 256) | 175 744 |
| Zobowiązania segmentu | | | | | | - | - | - |
| Zobowiązania nieprzypisane | | | | | | 110 225 | (2 147) | 108 078 |
| Kapitały własne | | | | | | 71 775 | (4 109) | 67 666 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | - | - | - | - | - | 182 000 | (6 256) | 175 744 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne: | | | | | | | | |
| rzeczowe aktywa trwałe | 4 325 | | 46 | 665 | 1 077 | 6 113 | - | 6 113 |
| wartości niematerialne | 2 300 | | | 8 118 | | 10 418 | - | 10 418 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 2 442 | 342 | 948 | 188 | 601 | 4 521 | - | 4 521 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 610 | 20 | 50 | 256 | 1 | 937 | - | 937 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | | | | | | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych | | | | | | - | - | - |
| Pozostałe nakłady niepieniężne: | | | | | | | | |
| rezerwa na naprawy gwarancyjne | | | | 252 | | 252 | - | 252 |

| 11.01.2010-31.12.2010 | Działalność kontynuowana | | | | | Wylączenia | ogółem | |
|--|--------------------------|------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------|------------------|----------------|------------------|
| | Fabryka w Dobrym Mieście | Fabryka w Biedaszkach Małych | Fabryka w Opalenicy | OBR w Lublinie | Bioenergia Invest | | | Razem |
| Przychody | | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym | 51 391 | 21 099 | 19 996 | 16 596 | 13 752 | 122 834 | - | 122 834 |
| - od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów | | | | | 12 270 | 12 270 | | |
| Sprzedaż między segmentami | 2 816 | | | | 35 | 2 851 | (2 851) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 54 207 | 21 099 | 19 996 | 16 596 | 13 787 | 125 685 | (2 851) | 122 834 |
| Koszty | | | | | | | | |
| Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym | (45 348) | (15 523) | (19 100) | (15 762) | (12 852) | (108 585) | 2 491 | (106 094) |
| Koszt własny sprzedaży między segmentami | | | | | | | | |
| Koszty segmentu ogółem | (45 348) | (15 523) | (19 100) | (15 762) | (12 852) | (121 437) | 2 491 | (106 094) |
| Zysk (strata) segmentu | 8 859 | 5 576 | 896 | 834 | 935 | 17 100 | (360) | 16 740 |
| Koszty sprzedaży | (4 889) | (1 070) | (636) | (2 968) | (23) | (9 586) | - | (9 586) |
| Koszty ogólnego zarządu | (4 984) | (2 774) | (3 117) | (1 746) | (532) | (13 153) | | (13 153) |
| Wynik operacyjny segmentu* | (1 014) | 1 732 | (2 857) | (3 880) | 380 | (5 639) | (360) | (5 999) |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne | 1 770 | (40) | (10) | 4 269 | 7 | 5 996 | - | 5 996 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi | | | | | | 357 | (360) | (3) |
| Przychodu z tytułu odsetek | | | | | | 252 | - | 252 |
| Koszty z tytułu odsetek | | | | | | (1 634) | | (1 634) |
| Pozostałe przychody/koszty finansowe netto | | | | | | 431 | 633 | 1 064 |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | | | | | | - | (42) | (42) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | | | | | (594) | 231 | (363) |
| Podatek dochodowy | | | | | | (861) | 76 | (785) |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | | | | | | (1 455) | 307 | (1 148) |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 57 620 | 9 577 | 14 296 | 15 791 | 13 950 | 111 234 | (4 870) | 106 364 |
| Aktywa nieprzypisane | | | | | | 32 252 | - | 32 252 |
| Aktywa ogółem | 57 620 | 9 577 | 14 296 | 15 791 | 13 950 | 143 486 | (4 870) | 138 616 |
| Zobowiązania segmentu | | | | | | - | - | - |
| Zobowiązania nieprzypisane | | | | | | 73 099 | (831) | 72 268 |
| Kapitały własne | | | | | | 70 387 | (4 039) | 66 348 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | - | - | - | - | - | 143 486 | (4 870) | 138 616 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne: | | | | | | | | |
| rzeczowe aktywa trwałe | 2 700 | 241 | 88 | 1 287 | 2 100 | 6 416 | - | 6 416 |
| wartości niematerialne | 554 | 37 | 37 | 773 | | 1 401 | - | 1 401 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 2 421 | 336 | 914 | 53 | 893 | 4 617 | - | 4 617 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 683 | 7 | 41 | 27 | 1 | 759 | - | 759 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | | | | | | | | |
| Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych | 4 681 | | 193 | 4 433 | | 9 307 | - | 9 307 |
| Pozostałe nakłady niepieniężne: | | | | | | | | |
| rezerwa na naprawy gwarancyjne | 322 | 178 | | | | 500 | - | 500 |
| Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych | | | | | | | | |
| Pozostałe nakłady niepieniężne: | | | | | | | | |
| rezerwa na naprawy gwarancyjne | 271 | 140 | | | | 411 | - | 411 |

| 01.01.2011-31.12.2011 | Polska | Unia | Poza Unię | Wyłączenia | Razem |
|---|------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|
| Przychody | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 136 875 | 34 155 | 2 998 | (1 669) | 172 359 |
| Przychody segmentu ogółem | 136 875 | 34 155 | 2 998 | - | 172 359 |
| Koszty | | | | | |
| Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (116 853) | (28 819) | (2 571) | 1 582 | (146 661) |
| Koszty segmentu ogółem | (116 853) | (28 819) | (2 571) | - | (146 661) |
| Zysk (strata) segmentu | 20 022 | 5 336 | 427 | - | 25 698 |
| 01.01.2010-31.12.2010 | | | | | |
| Przychody | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 101 122 | 21 581 | 2 982 | (2 851) | 122 834 |
| Przychody segmentu ogółem | 101 122 | 21 581 | 2 982 | - | 122 834 |
| Koszty | | | | | |
| Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (85 323) | (20 854) | (2 408) | 2 491 | (106 094) |
| Koszty segmentu ogółem | (85 323) | (20 854) | (2 408) | - | (106 094) |
| Zysk (strata) segmentu | 15 799 | 727 | 574 | - | 16 740 |

W 2011 roku spółka dominująca, pośrednio poprzez instytucje leasingowe, sprzedała spółce zależnej 3 rozdrabniacze do linii do brykietowania słomy o łącznej wartości netto 219 tys. zł.

18. Przychody i koszty

Przychody

| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 109 479 | 86 847 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 3 858 | 2 853 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 59 022 | 33 134 |
| | <u>172 359</u> | <u>122 834</u> |
| Działalność zaniechana | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów | | |
| Przychody ze sprzedaży usług | | |
| Przychody z umów o budowę | | |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Razem | <u>172 359</u> | <u>122 834</u> |

Koszty według rodzaju

| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | 5 449 | 5 376 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 30 803 | 28 771 |
| Zużycie materiałów i energii | 70 107 | 54 885 |
| Usługi obce | 9 636 | 8 737 |
| Podatki i opłaty | 2 801 | 3 884 |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | 190 | 144 |
| Koszty prac badawczych i rozwojowych | | - |
| Pozostałe koszty, w tym | 707 | 2 718 |
| - odpisy aktualizujące wartość zapasów | | - |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów | - 196 | 234 |
| - odpisy aktualizujące wartość należności | 910 | 258 |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności | - 147 | 213 |
| - różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 330 | 535 |
| - inne koszty działalności operacyjnej | 2 727 | |
| Razem koszty rodzajowe | <u>119 693</u> | <u>104 515</u> |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-) | 2 762 | 1 850 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym | 52 661 | 29 559 |
| - odpisy aktualizujące wartość zapasów | - | - |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów | - 196 | 234 |
| - różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 330 | 535 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-) | 805 | 1 113 |
| Koszty sprzedaży (+) | 10 327 | 9 586 |
| Koszty ogólnego zarządu (+) | 14 527 | 13 153 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+) | 94 000 | 76 535 |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu | <u>175 082</u> | <u>131 796</u> |

Koszty świadczeń pracowniczych

| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Koszty wynagrodzeń (+) | 25 089 | 23 218 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+) | 5 714 | 5 553 |
| Przychody z działalności socjalnej (-) | | |
| Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚS (-) | | |
| Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+) | | |
| Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-) | | |
| Nagrody z zysku netto (+) | | |
| Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+) | | |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych | 30 803 | 28 771 |

Pozostałe przychody operacyjne

| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| Zysk netto ze zbycia: | 22 | 85 |
| - niefinansowych aktywów trwałych | 22 | 85 |
| - nieruchomości inwestycyjnych | - | |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne | | |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych | | |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych | | |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów | | 438 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych | | |
| Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | | |
| Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych | | |
| Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej | 800 | 5 476 |
| Otrzymane dotacje | 12 | 35 |
| Otrzymane darowizny | | |
| Umorzone zobowiązania | 2 | 41 |
| Otrzymane kary i odszkodowania | 125 | 52 |
| Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS | | |
| Zwrot podatków | | |
| Inne | 930 | 1 009 |
| Razem pozostałe przychody operacyjne | 1 891 | 7 136 |

Pozostałe koszty operacyjne

| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Strata netto ze zbycia: | 69 | |
| - niefinansowych aktywów trwałych | 69 | |
| - nieruchomości inwestycyjnych | | |
| Odpis aktualizujący wartość firmy | | |
| Odpis aktualizujący wartości niematerialne | | |
| Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych | | |
| Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych | | |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | | |
| Odpis aktualizujący wartość należności handlowych | | |
| Koszt nieumorzonych aktywów trwałych wniesionych aportem | | |
| Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych: | | |
| - z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej) | | |
| - z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu | | |
| - z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej) | | |
| - z wyceny zobowiązań finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu | | |
| - straty transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży | | |
| Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | 103 | 143 |
| Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie generujących przychodu z najmu, w tym | | |
| - koszty amortyzacji | | |
| Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym | | |
| - koszty amortyzacji | | |
| Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności | | |
| Darowizny przekazane | 65 | 23 |
| Zwroty dotacji | | |
| Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych | | |
| Koszty zaniechanej działalności | | 114 |
| Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie | | |
| Inne | 151 | 860 |
| Razem pozostałe koszty operacyjne | 388 | 1 140 |

Przychody finansowe

| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek | 1 669 | 250 |
| - lokaty bankowe | 1 | 8 |
| - należności | 1 668 | 242 |
| - inwestycje dostępne do sprzedaży | | |
| - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności | | |
| - aktywa finansowe które utraciły wartość | | |
| Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych | | |
| Zyski transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży | | |
| Zysk z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych: | | |
| - z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej) | | |
| - z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu | | |
| - z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej) | | |
| - z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu | | |
| - na instrumentach pochodnych zabezpieczających wartość godziwą | | |
| - na korektach instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą | | |
| - Wzrost wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń | | |
| Odwrócenie odpisu na należności odsetkowe | | |
| Dywidendy otrzymane | | |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | 96 | 782 |
| Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności (efekt zwijania dyskonta) | | |
| Przychody z tytułu instrumentów pochodnych | | |
| Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych | | |
| Pozostałe przychody finansowe, w tym: | - | 642 |
| - nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | |
| - nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto | | |
| Przychody finansowe ogółem | 1 765 | 1 674 |

W 2011 roku spółka dominująca obciążyla swoich kontrahentów odsetkami za nieterminowe zapłaty należności w latach 2009-2011 w łącznej kwocie 1.677 tys. zł., Kwotę odsetek ujęto w przychodach finansowych. Ze wskazanej kwoty odsetek uregulowane zostało 153 tys. zł. Należności z tytułu odsetek w kwocie 1.524 tys. zł nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

Koszty finansowe

| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek | | |
| - z tytułu kredytów | 2 015 | 1 086 |
| - z tytułu leasingu finansowego | 474 | 311 |
| - pozostałe | 105 | 237 |
| Razem koszty z tytułu odsetek | <u>2 594</u> | <u>1 634</u> |
| Minus kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji | | |
| | <u>2 594</u> | <u>1 634</u> |
| Utworzenie odpisu na należności odsetkowe | | |
| Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych: | - | 130 |
| - z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej) | | |
| - z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu | | |
| - z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej) | | |
| - z wyceny zobowiązań finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu | | |
| - straty na instrumentach pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwa | | 130 |
| - straty na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwa | | |
| - spadek wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń | | |
| Straty z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe | | |
| Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta) | | |
| Koszty z tytułu instrumentów pochodnych | | |
| Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych | | |
| Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | |
| Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto | | |
| Odwrócenie dyskonta rezerw | | |
| Odwrócenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia | | |
| Pozostałe koszty finansowe | 538 | 228 |
| Koszty finansowe ogółem | <u>3 132</u> | <u>1 992</u> |

19. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | | |
| Bieżący podatek dochodowy | - | (27) |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | - | (27) |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | | |
| Odroczony podatek dochodowy | 338 | (758) |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 338 | (758) |
| Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego | | |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | 338 | (785) |

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | |
|--|----------|
| Bieżący podatek dochodowy | - |
| Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego | |
| Odroczony podatek dochodowy | |
| Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | |
| Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | - |
| Przeszacowanie składników majątku | |
| Przeszacowanie instrumentów finansowych ujmowanych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych | |
| Przeszacowanie aktywów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie inwestycji | |
| Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | |
| Zmiany aktuarialne programów określonych świadczeń socjalnych | |
| Korekty dotyczące rozliczenia kapitału własnego | |
| Przeniesienia do rachunku zysków i strat: | |
| - z zabezpieczenia przepływów pieniężnych | |
| - ze zbycia jednostek działających za granicą | |
| Z tytułu transakcji z akcjonariuszami: | |
| - początkowe ujęcie składnika kapitałowego złożonego instrumentu finansowego | |
| - koszty emisji i odkupu akcji do odliczenia od podstawy opodatkowania w okresie pięciu lat | |
| - odliczenia nadwyżki podatkowej związane z płatnościami realizowanymi w formie akcji | |
| - inne /opisać/ | |
| Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym | - |

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

| 31.12.2011 | Stan na początek okresu | Odniesione w dochód | Odniesione na kapitał własny | Odzyskane z kapitału własnego do dochodu | Przyjęcia / zbycia | Różnice kursowe | Wyłączenia | Stan na koniec okresu |
|--|-------------------------|---------------------|------------------------------|--|--------------------|-----------------|------------|-----------------------|
| Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego: | | | | | | | | |
| Zabezpieczenia inwestycji netto | | | | | | | | - |
| Rezerwy | 847 | (92) | | | | | | 755 |
| Należności wątpliwe | 412 | 124 | | | | | | 536 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 143 | 204 | | | | | | 347 |
| Niewykorzystane koszty z tytułu odkupu i emisji akcji | - | | | | | | | - |
| Inne | 68 | 17 | | | | 0 | | 86 |
| | <u>1 470</u> | <u>254</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>0</u> | <u>-</u> | <u>1 724</u> |
| Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego: | | | | | | | | |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | | | | | | | - |
| Inwestycje rozliczane metodą praw własności | | | | | | | | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 3 458 | (461) | - | | | | | 2 997 |
| Leasing finansowy | 470 | 436 | - | | | | | 906 |
| Wartości niematerialne i prawne | - | | | | | | | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | | | | | | | - |
| Obligacje zamienne | - | | | | | | | - |
| Różnice kursowe zagranicznej jednostki zależnej | - | | | | | | | - |
| Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej | 1 768 | 144 | | | | | | 1 912 |
| Inne | | | | | | | | |
| | <u>5 696</u> | <u>119</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5 815</u> |
| Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi: | | | | | | | | |
| Straty podatkowe | 362 | 204 | | | | | | 566 |
| Ulgi podatkowe | | | | | | | | - |
| Pozostałe | | | | | | | | - |
| | <u>362</u> | <u>204</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>566</u> |
| Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego | (3 864) | 338 | - | - | - | 0 | - | (3 525) |

| 31.12.2010 | Stan na początek okresu | Odniesione w dochód | Odniesione na kapitał własny | Odzyskane z kapitału własnego do dochodu | Przyjęcia / zbycia | Różnice kursowe | Wyłączenia | Stan na koniec okresu |
|--|-------------------------|---------------------|------------------------------|--|--------------------|-----------------|------------|-----------------------|
| Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego: | | | | | | | | |
| Zabezpieczenia inwestycji netto | | | | | | | | - |
| Rezerwy | 829 | (20) | | | 38 | | | 847 |
| Należności wątpliwe | 399 | 13 | | | | | | 412 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 270 | (127) | | | | | | 143 |
| Niewykorzystane koszty z tytułu odkupu i emisji akcji | 0 | | | | | | | - |
| Inne (Bioenergia) | 86 | | (86) | | | 68 | | 68 |
| | <u>1 584</u> | <u>(134)</u> | <u>(86)</u> | <u>-</u> | <u>38</u> | <u>68</u> | <u>-</u> | <u>1 470</u> |
| Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego: | | | | | | | | |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | | | | | | | - |
| Inwestycje rozliczane metodą praw własności | | | | | | | | - |
| Rzeczowe aktywa trwale | 3 583 | (125) | - | | | | | 3 458 |
| Leasing finansowy | 263 | 186 | - | | 21 | | | 470 |
| Wartości niematerialne i prawne | - | | | | | | | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | | | | | | | - |
| Obligacje zamienne | - | | | | | | | - |
| Różnice kursowe zagranicznej jednostki zależnej | - | | | | | | | - |
| Przeszacowanie nieruchomości do wartości godziwej | 793 | 975 | | | | | | 1 768 |
| | <u>4 639</u> | <u>1 036</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>21</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5 696</u> |
| Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi: | | | | | | | | |
| Straty podatkowe | 68 | 294 | | | | | | 362 |
| Ulgi podatkowe | | | | | | | | - |
| Pozostałe | | | | | | | | - |
| | <u>68</u> | <u>294</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>362</u> |
| Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego | (2 987) | (876) | (86) | - | 17 | 68 | - | (3 864) |

20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy.

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Środki trwałe wniesione do Funduszu | | |
| Pożyczki udzielone pracownikom | 9 | 6 |
| Środki pieniężne | 51 | 254 |
| Zobowiązania z tytułu ZFŚS | (29) | (62) |
| Saldo po skompensowaniu | 31 | 198 |
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym | 750 | 711 |

21. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

| | 01.01.2011- 31.12.2011 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 1 318 | (1 148) |
| Zysk netto działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk netto | 1 318 | (1 148) |
| Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe | | |
| Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 1 318 | (1 148) |
| | | |
| | 01.01.2011- 31.12.2011 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 22 180 | 22 180 |
| Wpływ rozwodnienia: | | |
| Opcje na akcje | | |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane | | |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 22 180 | 22 180 |

Podstawowy zysk na akcję

| | 01.01.2011- 31.12.2011 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk netto | 1 318 | (1 148) |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych | 22 180 | 22 180 |
| Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję) | 0,06 | (0,05) |

Rozwodniony zysk na akcję

| | 01.01.2011- 31.12.2011 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję

Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję

Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)

Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej

| | 01.01.2011- 31.12.2011 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 1 318 | (1 148) |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych | 22 180 | 22 180 |
| Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję) | 0,06 | (0,05) |

Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej

| | 01.01.2011- 31.12.2011 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|

Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej

Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję

Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)

22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2011 roku nie wypłacano dywidend.

23. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2011

| TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH | Grunty | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Wylączenia | RAZEM |
|--|--------------|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|--------------|---------------|
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 2 889 | 28 064 | 34 211 | 2 978 | 3 985 | 2 036 | (360) | 73 803 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | - | 256 | 3 361 | 974 | 653 | 15 640 | (63) | 20 821 |
| - zakup | | 256 | 2 880 | 974 | 653 | 2 281 | | 7 044 |
| - przyjęcie z inwestycji | | | 481 | | | | | 481 |
| - modernizacja | | | | | | | | - |
| - odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową | | | | | | | | - |
| - nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie | | | | | | 13 359 | | 13 359 |
| - inwestycje w obcym środku trwałym | | | | | | | | - |
| - przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego | | | | | | | | - |
| - koszty finansowania zewnętrznego | | | | | | | | - |
| - przesunięcie z nieruchomości inwestyc. | | | | | | | | - |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | - | 906 | 378 | 225 | - | 14 149 | - | 15 658 |
| - sprzedaż | | | 360 | 225 | | 69 | | 654 |
| - likwidacja | | | 18 | | | | | 18 |
| - przyjęcie do środków trwałych | | | | | | 5 968 | | 5 968 |
| - reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej | | | | | | 8 112 | | 8 112 |
| - darowizny | | | | | | | | - |
| - przeniesienie do inwestycji w nieruchomości | | 906 | | | | | | 906 |
| - inne | | | | | | | | - |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 2 889 | 27 414 | 37 194 | 3 727 | 4 638 | 3 527 | (423) | 78 966 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | - | 3 951 | 12 614 | 1 309 | 2 735 | - | - | 20 609 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | - | 701 | 2 930 | 315 | 316 | - | - | 4 262 |
| - roczny odpis amortyzacyjny | | 754 | 2 930 | 411 | 426 | | | 4 521 |
| - sprzedaż środka trwałego | | | | (96) | (110) | | | (206) |
| - likwidacja środka trwałego | | | | | | | | - |
| - darowizna środka trwałego | | | | | | | | - |
| - reklasyfikacja do innej kategorii | | | | | | | | - |
| - inne (zmniejszenia) | | | | | | | | - |
| - przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie | | | | | | | | - |
| - przesunięcie do nieruchomości inwestyc. | | (53) | | | | | | (53) |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | - | 4 652 | 15 544 | 1 624 | 3 051 | - | - | 24 871 |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | - | - | - | - | - | - | - |
| zwiększenie(z tytułu) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego | | | | | | | | - |
| zmniejszenie(z tytułu) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - sprzedaż środka trwałego | | | | | | | | - |
| - likwidacja środka trwałego | | | | | | | | - |
| - odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy | | | | | | | | - |
| - wykorzystanie odpisu | | | | | | | | - |
| - inne | | | | | | | | - |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | - | - | - | - | - | - | - |
| j) wartość netto środków trwałych na początek okresu | 2 889 | 24 113 | 21 597 | 1 669 | 1 250 | 2 036 | (360) | 53 194 |
| k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 2 889 | 22 762 | 21 650 | 2 103 | 1 587 | 3 527 | (423) | 54 095 |

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 11.812 tysięcy złotych (31.12.2010 - 5.897 tysięcy złotych). Grunty i budynki o wartości bilansowej 40.057 tysiące złotych (31.12.2010r. - 42.000 tysiące złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki dominującej.

31.12.2010

| TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH | Grunty | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Wylączenia | RAZEM |
|--|--------------|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|------------|---------------|
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 1 772 | 24 269 | 22 604 | 3 161 | 3 558 | 939 | | 56 303 |
| korekta błęd (wyrównanie wartości do MSSF Opalenicy) | | 594 | 1 662 | 129 | 113 | | | 2 498 |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korekcie | 1 772 | 24 863 | 24 266 | 3 290 | 3 671 | 939 | | 58 801 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 1 117 | 3 201 | 10 498 | 637 | 404 | 7 055 | (360) | 22 552 |
| - zakup | 915 | 2 212 | 1 095 | 336 | 385 | | | 4 943 |
| - przyjęcie z inwestycji | | | | | | | | - |
| - modernizacja | | | | | | | | - |
| - odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową | | | | | | | | - |
| - nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie | | | | | | 5 473 | | 5 473 |
| - inwestycje w obcym środku trwałym | | | | | | | | - |
| - przejęte na podstawie umowy leasingu | | | | | | | | - |
| - koszty finansowania zewnętrznego | | | | | | | | - |
| - przesunięcie z nieruchomości inwestyc. | | 83 | | | | 208 | | 291 |
| - inne (środki trwałe spółki Bioenergia) | 202 | 906 | 9 403 | 301 | 19 | 1 374 | (360) | 11 845 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | - | - | 553 | 949 | 90 | 5 958 | - | 7 550 |
| - sprzedaż | | | | 949 | | | | 949 |
| - likwidacja | | | 553 | | 90 | | | 643 |
| - przyjęcie do środków trwałych | | | | | | 5 958 | | 5 958 |
| - reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej | | | | | | | | - |
| - darowizny | | | | | | | | - |
| - przeniesienie do inwestycji w nieruchomości | | | | | | | | - |
| - inne | | | | | | | | - |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 2 889 | 28 064 | 34 211 | 2 978 | 3 985 | 2 036 | (360) | 73 803 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | - | 2 625 | 7 453 | 1 163 | 2 315 | - | | 13 556 |
| korekta błęd (wyrównanie wartości do MSSF Opalenicy) | | 594 | 1 662 | 129 | 113 | | | 2 498 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korekcie | - | 3 219 | 9 115 | 1 292 | 2 428 | - | | 16 054 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | - | 732 | 3 499 | 17 | 307 | - | | 4 555 |
| - roczny odpis amortyzacyjny | | 680 | 2 301 | 352 | 391 | | | 3 724 |
| - sprzedaż środka trwałego | | | | (445) | | | | (445) |
| - likwidacja środka trwałego | | | (512) | | (89) | | | (601) |
| - reklasyfikacja do innej kategorii | | | | | | | | - |
| - inne (zmniejszenia) | | | | | | | | - |
| - przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie | | | | | | | | - |
| - przesunięcie z nieruchomości inwestyc. | | 10 | | | | | | 10 |
| - inne (zwiększenia) umorzenie śr.trw. Bioenergii | | 42 | 1 710 | 110 | 5 | | | 1 867 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | - | 3 951 | 12 614 | 1 309 | 2 735 | - | | 20 609 |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | - | - | - | - | - | | - |
| zwiększenie(z tytułu) | - | - | - | - | - | - | | - |
| - utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego | | | | | | | | - |
| zmniejszenie(z tytułu) | - | - | - | - | - | - | | - |
| - sprzedaż środka trwałego | | | | | | | | - |
| - likwidacja środka trwałego | | | | | | | | - |
| - odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy | | | | | | | | - |
| - wykorzystanie odpisu | | | | | | | | 0 |
| - inne | | | | | | | | - |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | - | - | - | - | - | | - |
| j) wartość netto środków trwałych na początek okresu | 1 772 | 21 644 | 15 151 | 1 998 | 1 243 | 939 | | 42 747 |
| k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 2 889 | 24 113 | 21 597 | 1 669 | 1 250 | 2 036 | (360) | 53 194 |

24. Nieruchomości inwestycyjne

| NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 17 045 | 6 585 |
| - nabycie w wyniku zakupów | | 5 067 |
| - transfer z/do rzeczowego majątku trwałego | 867 | (83) |
| - likwidacja | | |
| - rozszerzenie składu grupy kapitałowej | | |
| - przeznaczone do sprzedaży | (536) | |
| - różnice kursowe | | |
| - przeszacowanie do wartości godziwej | 759 | 5 476 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 18 135 | 17 045 |
| Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | 10 |
| - amortyzacja za okres | | |
| - odpis z tytułu utraty wartości | | |
| - transfer z/do rzeczowego majątku trwałego | - | (10) |
| - sprzedaż nieruchomości | | |
| - likwidacja | | |
| - rozszerzenie składu grupy kapitałowej | | |
| - inne (korekta umorzenia) | - | - |
| Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | - |
| Wartość netto na początek okresu | 17 045 | 6 575 |
| Wartość netto na koniec okresu | 18 135 | 17 045 |

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez spółkę nieruchomościami inwestycyjnymi, czerpaniu korzyści ekonomicznych z tytułu czynszu czy zbyciu wyżej wymienionych nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów.

25. Wartości niematerialne

31.12.2011

| ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym; | Oprogramowanie komputerowe | Prawa do emisji CO2 | Inne wartości niematerialne - znak URSUS | Wylączenia | RAZEM |
|--|--------------------------------------|---------------|---|----------------------------|---------------------|--|------------|---------------|
| a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu | 3 801 | - | 585 | 1 526 | - | - | - | 5 912 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 1 430 | - | 218 | 20 | - | 8 118 | - | 9 786 |
| - zakup | | | 218 | 20 | | 8 118 | | 8 356 |
| - przekazania z prac rozwojowych | 1 430 | | | | | | | 1 430 |
| - przyjęcie z inwestycji | | | | | | | | - |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi | | | | | | | | - |
| - koszty finansowania zewnętrznego | | | | | | | | - |
| - nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji | | | | | | | | - |
| - wycena wartości firmy na spółce zagranicznej | | | | | | | | - |
| - inne zwiększenie (Bioenergia) | | | | | | | | - |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 485 | - | 62 | 103 | - | - | - | 650 |
| - sprzedaż | 485 | | | | | | | 485 |
| - likwidacja | | | 62 | 103 | | | | 165 |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi | | | | | | | | - |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu | 4 746 | - | 741 | 1 443 | - | 8 118 | - | 15 048 |
| e) skumulowana amortyzacja na początek okresu | 1 457 | - | 370 | 1 085 | - | - | - | 2 912 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | 476 | - | 37 | 98 | - | - | - | 611 |
| - amortyzacja (odpis roczny) | 638 | | 98 | 201 | | | | 937 |
| - likwidacja | | | (61) | (103) | | | | (164) |
| - sprzedaż | (162) | | | | | | | (162) |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 1 933 | - | 407 | 1 183 | - | - | - | 3 523 |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | - | - | 2 | - | - | - | 2 |
| - zwiększenie | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi | | | | | | | | - |
| - inne (umorzenie Bioenergia) | | | | | | | | - |
| - zmniejszenie | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy | | | | | | | | - |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi | | | | | | | | - |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | - | - | 2 | - | - | - | 2 |
| j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu | 2 344 | - | 215 | 439 | - | - | - | 2 998 |
| k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu | 2 813 | - | 334 | 258 | - | 8 118 | - | 11 523 |

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku:

- patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 2 do 3 lat,

- aktywa wytworzone we własnym zakresie obejmują koszty prac rozwojowych amortyzowane przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 3 do 5 lat.
- znak towarowy URSUS nie był amortyzowany.

31.12.2010

| ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym; | Oprogramowanie komputerowe | Prawa do emisji CO2 | Inne wartości niematerialne | Wyłączenia | RAZEM |
|--|--------------------------------------|---------------|---|----------------------------|---------------------|-----------------------------|------------|-------|
| a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu | 2 675 | - | 423 | 1 243 | - | - | - | 4 341 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 1 144 | - | 162 | 283 | - | - | - | 1 589 |
| - zakup | | | 162 | 281 | | | | 443 |
| - przekazania z prac rozwojowych | 1 108 | | | | | | | 1 108 |
| - przyjęcie z inwestycji | | | | | | | | - |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi | | | | | | | | - |
| - koszty finansowania zewnętrznego | | | | | | | | - |
| - nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji | 36 | | | | | | | 36 |
| - wycena wartości firmy na spółce zagranicznej | | | | | | | | - |
| - inne zwiększenie (Bioenergia) | | | | 2 | | | | 2 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 18 | - | - | - | - | - | - | 18 |
| - sprzedaż | 18 | | | | | | | 18 |
| - likwidacja | | | | | | | | - |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi | | | | | | | | - |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu | 3 801 | - | 585 | 1 526 | - | - | - | 5 912 |
| e) skumulowana amortyzacja na początek okresu | 1 041 | - | 295 | 832 | - | - | - | 2 168 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | 416 | - | 75 | 253 | - | - | - | 744 |
| - amortyzacja (odpis roczny) | 430 | | 75 | 253 | | | | 758 |
| - likwidacja | | | | | | | | - |
| - sprzedaż | (14) | | | | | | | (14) |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 1 457 | - | 370 | 1 085 | - | - | - | 2 912 |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - zwiększenie | - | - | - | 2 | - | - | - | 2 |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi | | | | | | | | - |
| - inne (umorzenie Bioenergia) | | | | 2 | | | | 2 |
| - zmniejszenie | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy | | | | | | | | - |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi | | | | | | | | - |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | - | - | 2 | - | - | - | 2 |
| j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu | 1 634 | - | 128 | 411 | - | - | - | 2 173 |
| k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu | 2 344 | - | 215 | 439 | - | - | - | 2 998 |

26. Połączenia jednostek gospodarczych

W 2011 roku nie wystąpiło połączenie jednostek gospodarczych.

| Wartość firmy z konsolidacji | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji | | |
| Spółka Bioenergia Invest | 422 | 422 |
| Spółka B | | |
| Razem wartość bilansowa | 422 | 422 |

W trakcie 2010 i 2011 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji:

| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu | 422 | |
| Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia | | 422 |
| Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej | | |
| Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów | | |
| Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży | | |
| Razem wartość bilansowa na koniec okresu | 422 | 422 |

Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Wartość bilansowa wartości firmy | 422 | 422 |
| Spółka Bioenergia Invest | 422 | 422 |
| Spółka B | | |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | | - |
| Spółka A | | |
| Spółka B | | |
| Wartość bilansowa innych wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania | 422 | 422 |

27. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Na dzień bilansowy spółka nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych, natomiast na dzień 31.12.2011 spółka posiadała 51% udziałów w spółce Bioenergia Invest S.A.

28. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Na dzień bilansowy Grupa posiada zawartą umowę leasingu finansowego z wbudowanym instrumentem pochodnym. Zobowiązanie z tytułu leasingu zależne bowiem jest od kursu walutowego JPY/PLN. Na dzień bilansowy wyceniono wbudowany instrument pochodny po kursie średnim NPB na ten dzień, a różnice z wyceny odniesiono na wynik finansowy". Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała otwartych transakcji wymiany walut.

29.Zapasy

Zapasy materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku o wartości 4.000 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych w 2011 roku.

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------------|---------------|
| Materiały | 12 159 | 8 064 |
| Według ceny nabycia | 12 545 | 8 450 |
| Odpis aktualizujący | (386) | (386) |
| Według wartości netto możliwej do uzyskania | | |
| Towary | 8 998 | 4 646 |
| Według ceny nabycia | 8 998 | 4 646 |
| Według wartości netto możliwej do uzyskania | | |
| Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia) | 9 514 | 7 804 |
| Produkty gotowe | 17 798 | 17 788 |
| Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia | 17 827 | 18 012 |
| Odpis aktualizujący | (29) | (224) |
| Według wartości netto możliwej do uzyskania | | |
| Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania | 48 469 | 38 302 |

| | 01.01.2011-31.12.2011 | 01.01.2010-31.12.2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia | 610 | 1 086 |
| Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów (nota 17.1) | | |
| Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów (nota 17.1) | 196 | 674 |
| Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1) | | |
| Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1) | | |
| Odpisy aktualizujące zapasy Bioenergii | | 198 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia | 415 | 610 |

30. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Należności od jednostek powiązanych | 1 696 | 3 |
| należności z tytułu dostaw i usług | 1 696 | 3 |
| należności z tytułu dywidend | | |
| pożyczki udzielone | - | |
| inne należności finansowe | | |
| inne należności niefinansowe | | |
| Należności od pozostałych jednostek | 40 269 | 24 077 |
| należności z tytułu dostaw i usług | 37 118 | 22 565 |
| pożyczki udzielone | | |
| inne należności finansowe | 9 | 4 |
| należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy | 2 591 | 1 153 |
| zaliczki na zapasy | | 8 |
| zaliczki na środki trwałe | | |
| zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | |
| inne należności niefinansowe | 183 | 149 |
| rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym: | 368 | 198 |
| - koszty prenumeraty czasopism | | 18 |
| - odpis na ZFŚS | | |
| - przedpłaty na szkolenia | | |
| - koszty usług informatycznych | | |
| - koszty ubezpieczeń | 27 | 30 |
| - roczna opłata za wieczyste użytkowanie arundów | | |
| - opłat wynikające z pozostałych umów leasingu | | |
| - składki z tytułu przynależności do organizacji | | |
| - usługi UDT | | |
| - koszty opłat - abonament RTV i internet | | |
| - roczne opłaty z tytułu licencji | 23 | 13 |
| - opłaty dotyczące GPW i KDPW | 177 | |
| - pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne | 141 | 137 |
| Należności brutto | 41 965 | 24 080 |
| Odpis aktualizujący należności | (3 142) | (2 378) |
| Należności ogółem (netto) | 38 823 | 21 702 |

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-30-dniowy termin płatności. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 39 informacji dodatkowej.

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie składało się z następujących :

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 1 377 | 2 175 |
| Lokaty krótkoterminowe | | 790 |
| Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle obce i inne aktywa pieniężne | | |
| Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 377 | 2 965 |

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| środki w PLN | 1 132 | 1 119 |
| środki w EUR | 223 | 1 406 |
| środki w USD | 22 | 440 |
| środki w innych walutach | | |
| Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 377 | 2 965 |

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Grupa uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 1.377 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 2.965 tysięcy złotych).

32. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

Kapitał zakładowy

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki dominującej.

| | Kapitał zakładowy zarejestrowany | Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia Grupy Kapitałowej na MSSF | Razem |
|--------------------------------|--|---|---------------|
| Stan na 31 grudnia 2010 | 22 180 | 0 | 22 180 |
| Stan na 31 grudnia 2011 | 22 180 | 0 | 22 180 |

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY | | | | | | | | | |
|-------------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------|---|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość nominalna jednej akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A | zwykłe | | | 700 000 | 1 | 700 | aport | 27.06.1997 | 27.06.1997 |
| B | zwykłe | | | 400 000 | 1 | 400 | gotówka | 21.08.1998 | 21.08.1998 |
| C | zwykłe | | | 800 000 | 1 | 800 | gotówka | 17.06.1999 | 17.06.1999 |
| D | zwykłe | | | 600 000 | 1 | 600 | gotówka | 25.01.2000 | 25.01.2000 |
| E | zwykłe | | | 900 000 | 1 | 900 | gotówka | 21.12.2000 | 21.12.2000 |
| F | zwykłe | | | 320 000 | 1 | 320 | gotówka | 18.10.2001 | 18.10.2001 |
| G | zwykłe | | | 600 000 | 1 | 600 | gotówka | 07.08.2002 | 07.08.2002 |
| H | zwykłe | | | 360 000 | 1 | 360 | gotówka | 13.03.2003 | 13.03.2003 |
| I | zwykłe | | | 4 000 000 | 1 | 4 000 | gotówka | 11.01.2006 | 11.01.2006 |
| J | zwykłe | | | 6 000 000 | 1 | 6 000 | gotówka | 22.12.2006 | 22.12.2006 |
| K | zwykłe | | | 7 500 000 | 1 | 7 500 | gotówka | 08.01.2008 | 08.01.2009 |
| Razem | | | | 22 180 000 | | 22 180 | | | |

| STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO | | | | |
|-----------------------------------|------------|---------|------------------------------|-------------------------|
| Nazwa (firma) jednostki, siedziba | Liczba | Wartość | Udział w kapitale zakładowym | Udział w liczbie głosów |
| POL-MOT HOLDING Warszawa | 13 732 242 | 13 732 | 61,91% | |
| Pozostali | 8 447 758 | 8 448 | 38,09% | |
| | 22 180 000 | 22 180 | 100,00% | |

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

| Zyski zatrzymane | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---------------|---------------|
| Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy) | 217 | 121 |
| Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał rezerwowy) | | |
| Wynik finansowy netto bieżącego okresu | 1 318 | (1 148) |
| Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału wniesionego podczas komercjalizacji | | |
| Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF | 23 049 | 24 293 |
| Razem zyski zatrzymane | 24 584 | 23 266 |

Gospodarka Polska zgodnie z zapisami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” była uważana za gospodarkę hiperinflacyjną do końca 1996 roku. Ze względu na to, że POL-MOT Warfama powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w dniu 1 stycznia 1997 roku, nie ma obowiązku przeszacowania kapitału zakładowego zgodnie z zapisami tego standardu.

33.Udziały mniejszości

| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|---|----------------------------|-------------------------|
| Na dzień 1 stycznia | | |
| Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne | | |
| Likwidacja spółki ... | | |
| Nabycie akcji spółki ... | | |
| Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych | | |
| Udział mniejszości w wyniku jednostek zależnych | 107 | 113 |
| Na dzień 31 grudnia | 107 | 113 |

34.Rezerwy

Zmiany stanu rezerw

| | Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.) | Rezerwa na nagrody jubileuszowe | Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania | Inne rezerwy | Ogółem |
|--------------------------------------|--|---------------------------------|---|--------------|--------------|
| Na dzień 1 stycznia 2011 roku | 734 | 2 371 | - | 740 | 3 845 |
| Nabycie jednostki zależnej | | | | | - |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 264 | 16 | | 37 | 318 |
| Wykorzystane | | (118) | | | (118) |
| Rozwiązane | | | | (488) | (488) |
| Korekta stopy dyskontowej | | | | | - |
| Na dzień 31 grudnia 2011 roku | 998 | 2 269 | - | 289 | 3 557 |

| Struktura czasowa rezerw | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| część długoterminowa | 2 671 | 2 544 |
| część krótkoterminowa | 886 | 1 301 |
| Razem rezerwy | 3 557 | 3 845 |

Inne rezerwy

Inne rezerwy dotyczą rezerw na prace audytorskie i naprawy gwarancyjne.

W 2011 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny rezerw na urlopy pracownicze. Grupa odstąpiła od naliczania rezerw z uwagi na niską rotację pracowników produkcyjnych. Kwoty wypłacanych ekwiwalentów urlopowych są znikome, a pracownicy wykorzystują zaległe urlopy w ustawowo przewidzianym terminie, który od 2012 roku uległ wydłużeniu.

35. Świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Na dzień 1 stycznia | 734 | 606 |
| Utworzenie rezerwy | 264 | 128 |
| Koszty wypłaconych świadczeń | | |
| Rozwiązanie rezerwy | | |
| Zmiana składu grupy kapitałowej | | |
| Na dzień 31 grudnia | 998 | 734 |

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku do wycenienia kwoty zobowiązania są następujące:

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stopa dyskontowa (%) | 5,00 | 5,00 |
| Przewidywany wskaźnik inflacji (%) | | |
| Wskaźnik rotacji pracowników | 3% rocznie | 3% rocznie |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) | 3,0 | 3,0 |

36. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

| Długoterminowe kredyty i pożyczki | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 4 917 | 5 209 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | | |
| Kredyty bankowe | 4 674 | 5 560 |
| Pożyczki otrzymane | | |
| Inne | | |
| Razem kredyty i pożyczki długoterminowe | 9 591 | 10 769 |

| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 3 300 | 2 405 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 23 702 | 23 629 |
| Kredyty bankowe | 6 617 | 2 825 |
| Pożyczki otrzymane | | |
| Inne | | |
| Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 33 619 | 28 859 |

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

| Podmiot finansujący | Waluta kredytu | Wielkość kredytu/limitu | Wartość kredytu na dzień bilansowy | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia | |
|----------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------|--|---------------|---|----------------------------|
| | | | w walucie | w tys.złoty | | | | |
| BRE BANK S.A. | Wielowalutowy PLN | 8 000 PLN | 39 EUR | 7164 | PLN: WIBOR O/N plus marża banku | 23.11.2012 | hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Emitenta położonych w Lublinie i Biedaszkach Małych oraz posesjach w których budynkach będących własnością Spółki KW LU11/00180343/9, OL1K/00012743/6, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę. | Kredyt w rachunku bieżącym |
| | | | | 171 | | | | |
| | EUR | 3 000 PLN | 600 EUR | 5650 | PLN: WIBOR 1M plus marża banku EUR: EURIBOR 1M plus marża banku | 23.11.2012 | | Kredyt obrotowy |
| | | | | | | | | |
| Bank Millennium S.A. | PLN | 17 000 | | 16 331 | WIBOR 1 M plus marża banku | 01-12-2012 | 1.hipoteka kaucyjna do kwoty 14.5 mln.zł.-KW OL10/00041258/5, OL10/00095687/4 i OL10/00097764/2, 2.hipoteka kaucyjna do kwoty 3 mln zł KW PO1N/00017663/9, zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 2 mln. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz., 3. cesja wierzytelności z kontraktu, 4. przewłaszczenie ciągników na podstawie umowy sprzedaży podpisanej z firmą Hattat, 5. pełnomocnictwa do rachunków Kredytobiorcy w Banku, 6. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji | Kredyt w rachunku bieżącym |
| Bank Millennium S.A. | PLN | | | 35 | | | karty płatnicze | |
| PKO BP | PLN | 4 800 | | 0 | WIBOR 1M+ marża banku | 25-01-2012 | - hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 1.950tys. PLN - hipoteka kaucyjna do wysokości 750 tys.PLN, - cesja praw z polis ubezpieczeniowych nieruchomości, - weksel własny in blanco, - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 4.500 tys. zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntów oraz odrębnej własności budynków położonych w Dobrym Mieście | Kredyt w rachunku bieżącym |
| KB SA - inwestycyjny | PLN | 6 527 | | 5 641 | WIBOR 1M+ marża banku | 30-09-2017 | - hipoteka zwykła w kwocie 6 527 tys. PLN - hipoteka kaucyjna do wysokości 1 632 tys.PLN, | inwestycyjny |

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych | | |
| W okresie 1 roku | 3 615 | 2 930 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 5 721 | 5 663 |
| Powyżej 5 lat | | |
| Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem | 9 336 | 8 593 |
| Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | 1 119 | 979 |
| Wycena leasingów w walutach | - | - |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | | |
| W okresie 1 roku | 3 300 | 2 405 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 4 917 | 5 209 |
| Powyżej 5 lat | | |
| Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 8 217 | 7 614 |

37.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 5 685 | 27 |
| inne zobowiązania finansowe | 5 670 | |
| inne zobowiązania niefinansowe | | |
| rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów | 15 | 27 |
| Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe | 5 685 | 27 |
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych | 1 390 | 472 |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 1 354 | 340 |
| inne zobowiązania finansowe | 36 | 132 |
| inne zobowiązania niefinansowe | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych | 48 421 | 22 600 |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 41 184 | 18 387 |
| zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 1 540 | 1 299 |
| zobowiązania z tytułu dywidend | | |
| inne zobowiązania finansowe | | - |
| zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy zaliczki otrzymane | 2 235 | 2 263 |
| fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej) | | - |
| inne zobowiązania | 3 450 | 639 |
| rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów | 12 | 12 |
| rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów | | |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 49 811 | 23 072 |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 55 496 | 23 099 |

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-45-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-2 miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

38.Zobowiązania i należności warunkowe

Nie występują

Należności warunkowe

Nie występują

Zobowiązania inwestycyjne

Grupa planuje ponieść w 2012 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w kwocie ok. 6.780 tys.zł. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń, modernizację budynków i zakup nieruchomości. Ponadto zaplanowano nakłady na oprzyrządowanie i informatyzację spółki w kwocie 2.242 tys.zł.

Sprawy sądowe

Spółka nie rozpoczęła, jak również nie prowadzi przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Emitent nie prowadzi również postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie udzieliła żadnych gwarancji .

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istniała potrzeba utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

39. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy

| 01.01.2011 - 31.12.2011 | | | |
|---|--|---|---|
| Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanim | przychody ze sprzedaży produktów i usług | przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych i pozostałe |
| - jednostkom stowarzyszonym | | | |
| - jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji | | | |
| - członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej | | | |
| - pozostałym podmiotom powiązanim | 1 091 | 680 | - |
| Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanim | 1 091 | 680 | - |

| 01.01.2011 - 31.12.2011 | | | |
|---|--------------|----------------------------|--|
| Zakup pochodzący od jednostek powiązanych | zakupu usług | zakup towarów i materiałów | zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych |
| - od jednostek stowarzyszonych | | | |
| - od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji | | | |
| - od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej | | | |
| - od pozostałych podmiotów | 3 300 | 609 | 418 |
| Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych | 3 300 | 609 | 418 |

| Należności od podmiotów powiązanych | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| - od jednostek stowarzyszonych | | |
| - od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji | | |
| - od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej | | |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych | 1 696 | 3 |
| Razem należności od podmiotów powiązanych | 1 696 | 3 |

| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| - wobec jednostek stowarzyszonych | | |
| - wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji | | |
| - wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej | | |
| - wobec pozostałych podmiotów powiązanych | 1 390 | 472 |
| Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 1 390 | 472 |

40. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 2 725 | 2 463 |
| Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne | 14 | 2 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 85 | 102 |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych | 0 | 0 |
| Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze | 2 824 | 2 567 |

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy przedstawiało się następująco:

| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Zarząd | 1 553 | 1 324 |
| Rada Nadzorcza | 150 | 150 |
| Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone | 0 | 0 |
| Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone | 0 | 0 |
| Razem | 1 703 | 1 474 |

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w informacji dodatkowej.

Z uwagi na to, że Grupa posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

| 01.01.2011 - 31.12.2011 | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|------------|----------|----------|--------------|
| Oprocentowanie stałe | <1rok | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem |
| Obligacje pożyczkowe | | | | | | | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 3 300 | 2 455 | 2 283 | 179 | | | 8 217 |
| Obligacje __%-owe | | | | | | | - |
| Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych | | | | | | | - |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe | | | | | | | - |
| Razem | 3 300 | 2 455 | 2 283 | 179 | - | - | 8 217 |

| Oprocentowanie zmienne | <1rok | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem |
|--|---------------|--------------|--------------|------------|----------|----------|---------------|
| Aktywa gotówkowe | 1 377 | | | | | | 1 377 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 23 702 | | | | | | 23 702 |
| Kredyt bankowy na kwotę 6.527 tys.zł. | 967 | 1 920 | 1 920 | 834 | | | 5 641 |
| Kredyt bankowy na kwotę 1.858 tys.zł. | 5 650 | | | | | | 5 650 |
| Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie | | | | | | | - |
| Zabezpieczony kredyt bankowy | | | | | | | - |
| Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (_____ USD)* | | | | | | | - |
| Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych* | | | | | | | - |
| Razem | 31 696 | 1 920 | 1 920 | 834 | - | - | 36 370 |

| 01.01.2010 - 31.12.2010 | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|----------|----------|----------|--------------|
| Oprocentowanie stałe | <1rok | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem |
| Obligacje pożyczkowe | | | | | | | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 2 405 | 3 525 | 1 684 | | | | 7 614 |
| Obligacje __%-owe | | | | | | | - |
| Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych | | | | | | | - |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe | | | | | | | - |
| Razem | 2 405 | 3 525 | 1 684 | - | - | - | 7 614 |

| Oprocentowanie zmienne | <1rok | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|----------|----------|---------------|
| Aktywa gotówkowe | 2 965 | | | | | | 2 965 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 23 629 | | | | | | 23 629 |
| Kredyt bankowy na kwotę 6.527 tys.zł. | 967 | 1 920 | 1 920 | 1 720 | | | 6 527 |
| Kredyt bankowy na kwotę 1.858 tys.zł. | 1 858 | | | | | | 1 858 |
| Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie | | | | | | | - |
| Zabezpieczony kredyt bankowy | | | | | | | - |
| Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (_____ USD)* | | | | | | | - |
| Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych* | | | | | | | - |
| Razem | 29 419 | 1 920 | 1 920 | 1 720 | - | - | 34 979 |

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na znaczącą sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie większości kosztów wytworzenia w walucie krajowej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR. Poza tym ze względu na posiadaną umowę leasingu denominowaną w JPY istnieje ryzyko zmian kursu tej waluty do 2013 roku.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. należności w walucie wynosiły 5.026 tys.zł., co stanowiło 12,6% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2010 r. wartości te wynosiły odpowiednio 5.373 tys. zł. i 28,2%. Na saldo należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. składały się:

należności w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 0 tys. zł
należności w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 5.026 tys. zł
pozostałe należności walutowe (po przeliczeniu na zł) 0 tys. zł

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. zobowiązania w walucie wynosiły 16.105 tys.zł., co stanowiło 31,4% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2010 r. wartości te wynosiły odpowiednio 2.262 tys. zł. i 12,6%. Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. składały się:

zobowiązania w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 181 tys. zł
zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 15.914 tys. zł
pozostałe zobowiązania walutowe (po przeliczeniu na zł) 10 tys. zł

Inne ryzyko cenowe

Grupa nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Grupy jak i surowców. Produkty Grupy oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Grupy przedstawia poniższa tabela:

| Pozycja w sprawozdaniu finansowym | wartość pozycji w tys. PLN | Ryzyko stopy procentowej | | Ryzyko walutowe | | Inne ryzyko cenowe | | RAZEM: (+/-) |
|---|-------------------------------|--------------------------|----------------|-----------------|---------------|--------------------|----------|-----------------|
| | | + 100 pb w PLN | - 100 pb w PLN | | | + 8% | - 8% | |
| | | + 75 pb w EUR | - 75 pb w EUR | + 30% | - 30% | | | |
| | | +75 pb w SEK | - 75 pb w SEK | | | | | |
| | | + 75 pb w USD | - 75 pb w USD | | | | | |
| | | +75 pb w JPY | - 75 pb w JPY | | | | | |
| Aktywa finansowe | | | | | | | | |
| Środki pieniężne na rachunkach oprocentowanych (waluta) | 1 377 | 13 | -13 | 74 | -74 | 0 | 0 | 87 |
| Należności z odbiorcami (waluta) | 39 746 | 385 | -385 | 1 508 | -1 508 | 0 | 0 | 1 893 |
| Udziały w jednostce zależnej | 0 | n/d | n/d | n/d | n/d | n/d | n/d | n/d |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne - wyznaczone jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych (opcje walutowe) | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 51 209 | 472 | -472 | 4 829 | -4 829 | 0 | 0 | 5 301 |
| Kredyty bankowe | 34 993 | 343 | -343 | 847 | -847 | 0 | 0 | 1 190 |
| zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (waluta) | 8 217 | 73 | -73 | 1 054 | -1 054 | 0 | 0 | 1 128 |
| | | | | | | | | |
| RAZEM: | 135 543 | 1 287 | -1 287 | 8 311 | -8 311 | 0 | 0 | 9 598 |

1. **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** obejmują środki pieniężne oprocentowane na rachunkach bankowych wyrażone w USD oraz w EUR o wartości:

USD = 6 tys. ; PLN = 21 tys. (PLN/USD na 31.12.2011 = 3,4174)

EUR = 51 tys.; PLN = 225 tys. (PLN/EUR na 31.12.2011 = 4,4168)

PLN = 1.131 tys.

razem 1.377 tys. PLN oprocentowane stopą zmienną.

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w USD: +/- (21 tys. PLN x 0,75%) = 0 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w EUR: +/- [225 tys. PLN x 0,75%] = 2 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100pb rynkowych stóp procentowych w PLN: +/- [752 tys. PLN x 1%] = 11 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: 6 tys. USD x 3,4174 x 30% = 6 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 51 tys. EUR x 4,4168 x 30% = 68 tys. PLN

2. **Należności** obejmują:

EUR = 1.138 tys.; PLN = 5.026 tys. (PLN/EUR na 31.12.2011 = 4,4168)

SEK = 0 tys.; PLN = 0 tys. (PLN/SEK na 31.12.2011 = 0,4950)

USD = 0 tys.; PLN = 0 tys. (PLN/USD na 31.12.2011 = 3,4174)

PLN = 34.720 tys.

Razem: 39.746 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 1.138 tys. EUR x 4,4168 x 30% = 1.508 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany SEK do PLN: 0 tys. SEK x 0,4950 x 30% = 0 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: 0 tys. USD x 3,4174 x 30% = 0 tys. PLN

3. **Udziały w jednostce zależnej** - ze względu na wysokie koszty szacunku Grupa przyjęła wycenę na poziomie historycznej ceny nabycia.

Pozycja nie została objęta analizą wrażliwości.

4. **Instrumenty pochodne** wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to opcje walutowe, stosowane dla potrzeb zabezpieczeń prognozowanych przepływów pieniężnych w walucie EUR oraz USD.

5. **Zobowiązania** obejmują:

EUR = 3.603 tys.; PLN = 15.914 tys. (PLN/EUR na 31.12.2011 = 4,4168)

SEK = 1 tys.; PLN = 0 tys. (PLN/SEK na 31.12.2011 = 0,4950)

USD = 53 tys.; PLN = 181 tys. (PLN/USD na 31.12.2011 = 3,4174)

PLN = 35.114 tys.

Razem: 51.209 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 3.603 tys. EUR x 4,4168 x 30% = 4.774 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany SEK do PLN: 1 tys. SEK x 0,4950 x 30% = 0 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: 53 tys. USD x 3,4174 x 30% = 54 tys. PLN

6. **Kredyty** obejmują kredyt oprocentowany według zmiennej stopy procentowej wyrażony w PLN w wysokości 32.171 tys. PLN oraz w EUR – 639 tys; PLN = 2.822 tys.

Wrażliwość na zmianę o +/- 100 pb rynkowych stóp procentowych w PLN [32.171 tys. PLN x 100 pb] = (322 tys. PLN)

Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego (waluta) obejmują:

EUR = 611 tys.; PLN = 2.699 tys. (PLN/EUR na 31.12.2011 = 4,4168)

JPY = 185 tys.; PLN = 816 tys. (PLN/JPY na 31.12.2011 = 4,4082)

PLN = 4.703 tys.

Razem: 8.217 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 1.250 tys. EUR x 4,4168 x 30% = 1.656 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany JPY do PLN: 185 tys. JPY x 4,4082 x 30% = 245 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w EUR: +/- [1 .250 tys. PLN x 0,75%] = 41 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w JPY: +/- [185 tys. PLN x 0,75%] = 6 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100pb rynkowych stóp procentowych w PLN: +/- [4.703 tys. PLN x 1%] = 47 tys. PLN

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej SEK (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej JPY (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 30% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 30% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 30% zmiana kursu walutowego PLN/SEK (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 30% zmiana kursu walutowego PLN/JPY(wzrost lub spadek stopy procentowej)

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 39.746 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

| 01.01.2011 - 31.12.2011 | | | Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości | | | | |
|--|------------------------------|--|---|-----------|------------|-------------|----------|
| Struktura wiekowa należności finansowych | Wartość nominalna należności | Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości | | | | | |
| | | | <30 dni | 31-90 dni | 91-180 dni | 181-360 dni | >360 dni |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 35 672 | 18 109 | 11 990 | 2 956 | 1 076 | 1 351 | 190 |
| Pozostałe należności finansowe | 2 600 | 2 600 | | | | | |

| 01.01.2010 - 31.12.2010 | | | Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości | | | | |
|--|------------------------------|--|---|-----------|------------|-------------|----------|
| Struktura wiekowa należności finansowych | Wartość nominalna należności | Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości | | | | | |
| | | | <30 dni | 31-90 dni | 91-180 dni | 181-360 dni | >360 dni |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 40 269 | 13 282 | 2 969 | 1 812 | 1 483 | 510 | 134 |
| Pozostałe należności finansowe | 551 | 551 | | | | | |

Zdaniem Zarządu Grupy nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Grupa posiada wielu odbiorców. Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Grupy, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Grupy, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

| 01.01.2011 - 31.12.2011 | | Zobowiązania wymagalne w okresie | | | | |
|--|-----------------|----------------------------------|-----------------|------------------|-------------------|----------------------------------|
| Struktura wiekowa zobowiązań finansowych | Suma zobowiązań | do 30 dni | od 31 do 90 dni | od 91 do 180 dni | od 180 do 360 dni | powyżej 361 (patrz nota poniżej) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 42 538 | 33 637 | 5 904 | 2 054 | 768 | 175 |
| Kredyty i pożyczki | 4 674 | 0 | | | | 4 674 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 8 217 | 284 | 568 | 850 | 1 598 | 4 917 |
| Razem | 55 429 | 33 921 | 6 472 | 2 904 | 2 366 | 9 766 |

| Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem |
|--|--------------|--------------|--------------|----------|----------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 175 | | | | | 175 |
| Kredyty i pożyczki | 1 920 | 1 920 | 834 | - | | 4 674 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 455 | 2 283 | 179 | | | 4 917 |
| Razem | 4 550 | 4 203 | 1 013 | - | - | 9 766 |

| 01.01.2010 - 31.12.2010 | | Zobowiązania wymagalne w okresie | | | | |
|--|-----------------|----------------------------------|-----------------|------------------|-------------------|----------------------------------|
| Struktura wiekowa zobowiązań finansowych | Suma zobowiązań | do 30 dni | od 31 do 90 dni | od 91 do 180 dni | od 180 do 360 dni | powyżej 361 (patrz nota poniżej) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 132 | 16 464 | 2 367 | 11 | 15 | 2 |
| Kredyty i pożyczki | 32 014 | 23 710 | 2 020 | 243 | 481 | 5 560 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 7 614 | 200 | 400 | 600 | 1 205 | 5 209 |
| Razem | 39 760 | 40 374 | 4 787 | 854 | 1 701 | 10 771 |

| Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem |
|--|--------------|--------------|--------------|----------|----------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 | | | | | 2 |
| Kredyty i pożyczki | 1 934 | 1 934 | 1 692 | - | | 5 560 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 3 525 | 1 684 | | | | 5 209 |
| Razem | 5 461 | 3 618 | 1 692 | - | - | 10 771 |

| Zabezpieczenia ustanowione przez spółkę - wartość godziwa | 31.12.2011 | Warunki zabezpieczenia | 31.12.2010 | Warunki zabezpieczenia |
|---|---------------|------------------------|---------------|------------------------|
| - nieruchomości | 48 959 | | 39 859 | |
| - aktywa finansowe | | | | |
| - pozostałe | 4 000 | | 12 000 | |
| Razem | 52 959 | | 51 859 | |

42. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|----------------|----------------|
| Kapitał własny | 67 666 | 66 348 |
| Minus: wartości niematerialne | (11 523) | (2 998) |
| Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych | 54 095 | 53 194 |
| Suma bilansowa | 175 744 | 138 616 |
| Wskaźnik kapitału własnego | 0,31 | 0,38 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 2 347 | (3) |
| Plus: amortyzacja | 5 449 | 5 376 |
| EBIDTA | 7 796 | 5 373 |
| Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania | 43 210 | 39 628 |
| Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA | 0,18 | 0,14 |

43. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------------|---------------|
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | - | - |
| Przeznaczone do obrotu | | |
| Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy | | |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających | | |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności | | |
| Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty) | 40 200 | 24 667 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | |
| | <u>40 200</u> | <u>24 667</u> |
| Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako: | | |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 38 823 | 21 702 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 377 | 2 965 |
| | <u>40 200</u> | <u>24 667</u> |

Zobowiązania finansowe

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 227 | 594 |
| Przeznaczone do obrotu | | |
| Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy | | |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających | | |
| Koszt zamortyzowany | 98 479 | 62 133 |
| Umowy gwarancji finansowych | | |
| Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy: | | |
| Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy | | |
| Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego | | |
| Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego, ujęte w okresie sprawozdawczym | | |
| | <u>98 706</u> | <u>62 727</u> |

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 4 674 | 5 560 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 55 496 | 23 099 |
| Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe | 30 319 | 26 454 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 8 217 | 7 614 |
| | <u>98 706</u> | <u>62 727</u> |

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej**31.12.2011**

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

| | |
|---------------------------------------|---|
| Kontrakty walutowe - niezabezpieczone | - |
| Kontrakty walutowe - zabezpieczone | - |
| Wbudowane instrumenty pochodne | - |
| Aktywa dostępne do sprzedaży | - |
| Akcje | - |
| Dłużne papierwy wartościowe | - |

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej**31.12.2011**

| | |
|--|-----|
| Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 227 |
| Walutowe kontrakty terminowe - zabezpieczone | - |
| Kontrakty forward | - |
| Swapy | - |
| Walutowe kontrakty terminowe - niezabezpieczone | - |
| Wbudowane instrumenty pochodne | - |

44. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.

| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | (17 121) | - |
| Zmiana stanu należności z tytułu dywidend | | |
| Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej | | |
| Zmiana stanu należności inwestycyjnych | | |
| Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne | | |
| Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych | (17 121) | - |
| | | |
| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
| Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 32 397 | - |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend | | |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej | | |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | (8 362) | |
| Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych | 24 035 | - |
| | | |
| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
| Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych | 672 | 508 |
| Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | (47) | |
| Zmiana stanu należności inwestycyjnych | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych | 625 | 508 |
| | | |
| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
| Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych | 14 967 | 17 086 |
| Koszty finansowania zewnętrznego | | |
| Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne | - | - |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | 8 362 | - |
| Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych | 23 329 | 17 086 |

45. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w 2011 roku kształtowało się następująco:

| | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zarząd Jednostki Dominującej | 4 | 5 |
| Zarządy Jednostek z Grupy | 3 | 3 |
| Administracja | 143 | 161 |
| Dział sprzedaży | 32 | 35 |
| Pion produkcji | 380 | 359 |
| Pozostali | 141 | 123 |
| Razem | 703 | 687 |

Stosownie do upoważnienia wynikającego z przepisu art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 26 pkt.19 Statutu Spółki, wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza Spółki.

Uchwałą nr 382/2011 z dnia 2 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała na audytora firmę BDO Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355

W dniu 22 lipca 2011r. z wybranym podmiotem została zawarta umowa, która objęła swym zakresem przegląd sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2011 i badanie sprawozdania finansowego rok 2011. Wysokość wynagrodzenia wynikającego z powyższej umowy wynosi 83.000 zł netto.

Spółki Grupy korzystała wcześniej z usług firmy Wessly Sp. z o. o. w zakresie badania sprawozdania finansowego za rok 2010r. Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zbadane przez firmę Wessly Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, ul. Irysowa 24A wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 1117. Łączny koszt badania wyniósł 80.000 zł. netto.

46. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie zaszły żadne istotne zdarzenia.

Dobre Miasto, dnia 16 marca 2012 roku