



Grupa Kapitałowa ANTI

Skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za okres
9 miesięcy zakończonych
30 września 2010 roku
sporządzone według MSSF



Spis treści

Strona

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010 roku	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2010 roku	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010 roku	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010 roku	8
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2010 roku	10

1.	Informacje ogólne.....	10
2.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	12
3.	Stosowane zasady rachunkowości	12
4.	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności.....	24
5.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie objętym raportem.....	24
6.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	25
7.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań emitenta w prezentowanym okresie.....	25
8.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	25
9.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.	26
10.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.....	26
11.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	26
12.	Segmenty operacyjne.....	26
13.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	29
14.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz wyników finansowych.....	29
15.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	29
16.	Informacje o zawarciu przez spółki Grupy lub jednostki od nich zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	29
17.	Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.....	29
18.	Informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez spółki Grupy.....	29
19.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....	29
20.	Zagrożenia działalności Grupy	30
21.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	30

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010

	Okres 01/07/2010 - 30/09/2010	Okres zakończony 30/09/2010	Okres 01/07/2009 - 30/09/2009	Okres zakończony 30/09/2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	17 616	39 201	12 363	24 695
Koszt własny sprzedaży	18 311	39 988	12 377	22 551
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-695	-787	-14	2 144
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty zarządu	1 007	3 068	794	2 162
Pozostałe przychody operacyjne	404	879	12	49
Pozostałe koszty operacyjne	356	1 899	39	244
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 654	-4 874	-835	-213
Przychody finansowe	6	57	8	80
Koszty finansowe	178	458	191	409
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 827	-5 276	-1 019	-542
Podatek dochodowy	-244	-651	-103	0
Zysk (strata) netto z działalności	-1 583	-4 625	-915	-542
Działalność zaniechana	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-1 583	-4 625	-915	-542
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody (netto)	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	-1 583	-4 625	-915	-542
Zysk netto przypadający:	0	0	0	0
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 583	-4 625	-915	-542
Całkowite dochody ogółem przypadające:	0	0	0	0
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 583	-4 625	-915	-542
Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	-1 583	-4 625	-915	-542
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zw ykły	-0,24	-0,71	-0,14	-0,08
Rozw odniony	-0,24	-0,71	-0,14	-0,08
Z działalności kontynuowanej :				
Zw ykły	-0,24	-0,71	-0,14	-0,08
Rozw odniony	-0,24	-0,71	-0,14	-0,08

Liczba akcji

6 547 029

6 547 029

6 547 029

6 547 029



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2010 roku

	Stan na 30/09/2010	Stan na 31/12/2009	Stan na 30/09/2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8 320	7 425	7 883
Wartości niematerialne	31	37	28
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	17	17
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 276	1 301	1 032
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Pozostałe aktywa	17	112	233
Aktywa trwałe razem	10 644	8 892	9 193
Aktywa obrotowe			
Zapasy	658	2 935	2 672
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 462	3 215	8 089
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Bieżące aktywa podatkowe	0	142	156
Pozostałe aktywa	167	107	149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	326	4 015	2 412
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	14 613	10 414	13 478
Aktywa razem	25 257	19 306	22 671

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2010 roku (cd.)

	Stan na 30/09/2010	Stan na 31/12/2009	Stan na 30/09/2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	655	655	655
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	4 603	4 603	4 603
Kapitał zapasowy	1 174	2 725	2 834
Zyski zatrzymane	-4 750	-1 678	-1 342
Razem kapitał własny	1 682	6 305	6 750
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 366	1 650	2 014
Rezerwa na podatek odroczony	1 248	923	819
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	264	23	8
Zobowiązania długoterminowe razem	2 878	2 596	2 841
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 042	5 083	5 242
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 942	2 244	4 687
Pozostałe zobowiązania finansowe	989	1 277	1 584
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	1 560	121	5
Przychody przyszłych okresów	51	1 680	1 562
Pozostałe zobowiązania	113	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	20 697	10 405	13 080
Zobowiązania razem	23 575	13 001	15 921
Pasywa razem	25 257	19 306	22 671

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane netto	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2009 roku	501	0	1 566	359	2 425
Emisja akcji z agio	154	5 397	0	0	5 551
Koszty emisji akcji	0	-794	0	0	-794
Alokacja zysków zatrzymanych na kapitał zapasowy	0	0	1 159	-1 159	0
Ujęte przychody i koszty razem	0	0	0	-878	-878
Stan na 31 grudnia 2009 roku	655	4 603	2 725	-1 678	6 305
Zyski zatrzymane	0	0	0	-3 042	-3 042
Pokrycie straty za lata ubiegłe kapitałem zapasowym	0	0	-1 551	0	0
Stan na 30 czerwca 2010 roku	655	4 603	1 174	-4 720	3 265
Zyski zatrzymane 01/07/2010 - 30/09/2010	0	0	0	-1 583	-1 583
Pokrycie straty za lata ubiegłe kapitałem zapasowym	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2010 roku	655	4 603	1 174	-6 303	1 682

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane netto	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2009 roku	501	0	1 566	359	2 425
Emisja akcji z agio	20	137	109	0	266
Alokacja zysków zatrzymanych na kapitał zapasowy	0	0	1 159	-1 159	0
Ujęte przychody i koszty razem	0	0	0	373	-878
Stan na 30 czerwca 2009 roku	521	137	2 834	-427	3 065
Emisja akcji z agio	134	5 397	0	0	5 531
Koszty emisji akcji	0	-794	0	0	-794
Alokacja zysków zatrzymanych na kapitał zapasowy	0	0	1 159	-1 159	0
Ujęte przychody i koszty razem	0	0	0	-1 052	-1 052
Stan na 30 września 2009 roku	655	4 740	3 993	-2 638	6 750

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010 - metoda pośrednia

	Okres zakończony 30/09/2010	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 30/09/2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy	-4 625	-878	-542
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	0	0	0
Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat	0	-70	-70
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	139	0
Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Amortyzacja aktywów trwałych	1 458	1 436	952
Utrata w wartości aktywów trwałych ujęta w zysku lub stracie	0	0	0
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	0	0	0
Poniesione koszty rozwoju	0	0	0
	-3 167	627	340
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-10 247	-1 092	-5 966
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	2 277	2 834	3 098
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-940	-115	-9
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	9 959	-656	-496
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	1 764	340	120
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-1 629	2 383	-2 500
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	0	0	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-1 982	-444	-5 415
Zapłacone odsetki	128	446	182
Zapłacony podatek dochodowy	0	-682	-284
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 854	-680	-5 517

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010 - metoda pośrednia (c.d.)

	Okres zakończony 30/09/2010	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 30/09/2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	70	70
Otrzymane odsetki	0	0	0
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym	0	0	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-1 539	-2 334	-227
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	43	0
Płatności inne	0	-3	0
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-1 539	-2 224	-157
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0	5 551	731
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	0	-794	-50
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 835	0	0
Wpływy z kredytów	0	2 174	4 617
Splata kredytów	-1 802	0	0
Dywidendy wypłacone na rzecz: akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-713	-1 837	-574
Odsetki	-128	-446	-182
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	192	4 649	4 542
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 689	1 745	142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	4 015	2 270	2 270
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	326	4 015	2 412

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 roku sporządzonego na dzień 30 września 2010 roku

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

Zarząd:

Arkadiusz Rzepa	Prezes Zarządu
Anna Kaczmarek	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Według stanu na dzień 30 września 2010 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Arkadiusz Rzepa	2 207 866	33,72%	37,66%
Danuta Rzepa	1 000 000	15,27%	17,19%
Stanisław Rzepa	1 000 000	15,27%	17,19%
Marcin Bużantowicz	750 750	11,47%	13,59%
Pozostali akcjonariusze	1 588 413	24,26%	14,37%
Razem	6 547 029	100%	100%

W dniu 24 sierpnia 2010 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Marcina Bużantowicza o nabyciu w dniu 17 sierpnia 2010 roku pakietu 375.375 (słownie: trzysty siedemdziesięciu pięciu tysięcy trzysty siedemdziesięciu pięciu) akcji imiennych serii A spółki ANTI S.A. w drodze umowy sprzedaży akcji zawartej z Panem Arkadiuszem Rzepą, będącej wykonaniem umowy opcji sprzedaży akcji z dnia 5.09.2008.

Przed tą transakcją Marcin Bużantowicz posiadał 375.375 akcji stanowiących 5,73 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 750.750 głosów tj. 6,79 % głosów w ogólnej licznie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po tej transakcji Marcin Bużantowicz posiada 750.750 akcji stanowiących 11,47 % w kapitale zakładowym Spółki i dających 1.501.500 głosów tj. 13,59 % głosów w ogólnej licznie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Bużantowicz wskazał, iż w okresie 12 miesięcy od daty ww. zawiadomienia nie zamierza zwiększać udziału w ogólnej liczbie głosów spółki Anti S.A. Ponadto wskazał, iż nie występują podmioty zależne od niego posiadające akcje Spółki oraz oświadczył, iż brak jest podmiotów, o których mowa w art. 83 ust.1 pkt. 3 lit. c) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Stan posiadania akcji Anti S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę według stanu na dzień 30 września 2010 roku:

Imię i nazwisko	Stanowisko	ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA
Arkadiusz Rzepa	Prezes Zarządu	2 207 866	33,72%	4 162 116	37,66%
Stanisław Rzepa	Członek Rady Nadzorczej	1 000 000	15,27%	1 000 000	17,19%
Danuta Rzepa	Członek Rady Nadzorczej	1 000 000	15,27%	1 900 000	17,19%

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

W związku z powyższymi danymi porównywalnymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są dane jednostki dominującej.



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

Na koniec III kwartału 2010 roku Grupa wygenerowała stratę netto na poziomie 4.625 tys. zł, co w ocenie Zarządu może mieć negatywny wpływ na dostępność do zewnętrznych źródeł finansowania zarówno bieżącej działalności Spółki, jak i projektów inwestycyjnych wskazanych w Strategii rozwoju na lata 2010-2012. Ograniczenie możliwości finansowania podpisanych kontraktów może spowodować wystąpienie zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę.

Rokiem obrotowym Spółki dominującej oraz spółki zależnej jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:

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

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

2.2. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości z zastrzeżeniem, że istnieją okoliczności wskazujące na możliwość wystąpienia zagrożenia kontynuowania działalności, opisane w pkt 20.

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

3.2. Zasady konsolidacji

3.2.1. Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych.



Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmują się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

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

3.2.2. Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

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

3.2.3. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

3.2.4. Wartość firmy

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

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

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli



można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy ma charakter trwały i nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

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

3.3. Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

3.3.1. Sprzedaż towarów

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

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

3.3.2. Świadczenie usług

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

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

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

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

3.3.3. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

3.4. Leasing

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

3.4.1. Grupa jako leasingobiorca

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



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

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

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

3.5. Waluty obce

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

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

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

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

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

3.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

3.7. Dotacje

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

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

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

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

3.8. Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

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

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

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

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

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

3.9. Opodatkowanie

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

3.9.1. Podatek bieżący

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

3.9.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

3.9.3. Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

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

3.10. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Budynki i budowle	od 20 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	do 20 lat
Środki transportu	do 8 lat
Pozostałe środki trwałe	od 8 do 10 lat

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

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

3.13. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

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

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

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

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

3.11. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

3.12. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania



stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.14. Zapasy

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

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

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

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

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

3.15. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

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

3.16. Rezerwy

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

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

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

3.16.1. Umowy rodzące zobowiązania

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

3.16.2. Restrukturyzacja

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



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

3.16.3. Gwarancje

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

3.17. Aktywa finansowe

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

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

3.17.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

3.17.2. Inwestycje utrzymywane do wymagalności

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

3.17.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

3.17.4. Pożyczki i należności

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

3.17.5. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

3.17.6. Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

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

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

- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,



- Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

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

3.17.7. Wysięgowanie aktywów finansowych

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

3.18. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

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

3.1.1 Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

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

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

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

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

3.1.2 Zobowiązania finansowe

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

3.1.3 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

3.1.4 Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

3.1.5 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie objętym raportem

Istotne zdarzenia w III kwartale 2010 roku:

- podpisanie umowy z Gminą Żmigród na wykonanie zadania pn. „Rewaloryzacja zespołu pałacowo-parkowego w Żmigrodzie - Etap II” w zakresie m.in. nasadzenia drzew i trawników wraz z budową i montażem elementów małej architektury, a także odbudowę dawnego układu wodnego z małą przystanią na dwie łódki. Wartość umowy: 2.856 tys. zł brutto
- podpisanie z Gminą Rzgów umowy na wykonanie zadania pod nazwą „Zagospodarowanie terenu Parku Miejskiego w Rzgowie”. Wartość oferty: 965 tys. zł brutto



- podpisanie z Gminą Kobierzyce umowy na wykonanie zadania pn. „ Wykonanie zagospodarowania terenu zielonego w Bielanych Wrocławskich przy osiedlu „ ARKADIA” dz. nr 328/54 na podstawie dokumentacji projektowej” . Wartość umowy: 2.597 tys. zł brutto
- podpisanie umowy z Zarządem Zieleni Miejskiej we Wrocławiu na wykonanie zadania pn. „ Opracowanie dokumentacji projektowej i przebudowa terenu zieleńca przy pl. Strzeleckim we Wrocławiu”. Wartość podpisanej umowy: 1. 949 tys. zł brutto, z czego dla ANTI S.A. ostatecznie przypada 1. 865 tys. zł
- podpisanie umowy z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu na wykonanie zadania pn. Rewaloryzacja Zespołu Parkowo-Pałacowego Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu - Zespół Kształcenia Ustawicznego w Pawłowicach - Etap I - Drogi i oświetlenie. Wartość umowy: 1. 889 tys. zł brutto.

6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki miało opóźnienie w realizacji kontraktu w Grójcu. Przychody z niniejszego kontraktu stanowią znaczący udział w przychodach Spółki w bieżącym roku (biorąc pod uwagę poziom zakontraktowania na 2010 rok na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, udział przychodów z kontraktu w Grójcu w przychodach Spółki ogółem przekracza 11%). Spowodowało to konieczność utworzenia rezerwy na poczet ewentualnych kar umownych w kwocie 1.035 tys. zł oraz odpisów aktualizujących należności w łącznej kwocie 244 tys. zł. Ponadto, ze względu na konieczność wykonania robót dodatkowych, które nie były ujęte w projekcie przez Inwestora, znacząco wzrosły koszty kontraktu, powodując konieczność ponownego przeszacowania pierwotnie założonego budżetu do kwoty 11.100 tys. zł.

Opóźnienie realizacji kontraktu na przebudowę Placu Wolności i ulicy Armii Krajowej w Grójcu wynika w dużym stopniu z trudnych warunków atmosferycznych – przedłużającej się zimy oraz długotrwałych ulewnych deszczy, które przy występującym tam trudnym podłożu uniemożliwiały kontynuowanie prac także w miesiącach wiosennych (kwiecień i maj). Ponadto w trakcie realizacji pojawiła się konieczność wykonania prac dodatkowych, które nie były ujęte w projekcie i spowodowały przesunięcie przewidywanego terminu realizacji o 87 dni oraz wywarły istotny wpływ na koszt całego zadania. Zgodnie z umową zawartą z Inwestorem, opóźnienie realizacji kontraktu daje podstawy do naliczenia kar umownych, na które Spółka zawiązała rezerwę. Dodatkowo Spółka utworzyła rezerwę na ewentualne roszczenia dostawców materiałów i usług ww. podwykonawcy w stosunku do Anti S.A.

7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań emitenta w prezentowanym okresie.

Elementem charakterystycznym dla działalności z zakresu małej architektury, usług porządkowych oraz prac z zakresu urządzania i pielęgnacji terenów zielonych jest duża zależność od warunków atmosferycznych, które mogą tym samym wpływać na poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży. Część prac związanych z realizacją projektów musi być wykonywana w sprzyjających warunkach atmosferycznych. Przychody ze sprzedaży Spółki podlegają fluktuacjom wynikającym z harmonogramów realizacji kontraktów długoterminowych. Niesprzyjająca aura może doprowadzić do przekroczenia harmonogramów realizowanych projektów, a co za tym idzie do nieplanowanego wzrostu kosztów i obniżenia wyniku finansowego.

8. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W III kwartale 2010 roku nie miały miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Natomiast w II kwartale b.r. na podstawie podjętej Uchwały Zarządu nr 9/2010 z dnia 04.05.2010 r. oraz Uchwały Zarządu nr 12/2010 z dnia 21.05.2010 Anti S.A. dokonała emisji i przydziału Obligacji serii A.

Obligacje zostały zaoferowane inwestorom zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w trybie emisji niepublicznej wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Celem emisji obligacji było finansowanie bieżącej działalności Spółki. Rodzaj wyemitowanych obligacji: roczne, odsetkowe; wielkość emisji: 2.835 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 2.835.000 zł. Wartość nominalna obligacji wynosi 1.000 zł i równa jest cenie emisyjnej oprocentowanie obligacji zostało ustalone na poziomie 10 % p.a. Obligacje zostaną wykupione w dniu 9 czerwca 2011 roku. Odsetki będą wypłacane w dniu 9 czerwca 2011 roku. Obligacje są niezabezpieczone. Obligacje nie uprawniają obligatariuszy do otrzymywania świadczeń niepieniężnych. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalist w dniu 23 lipca 2010 roku.



9. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W prezentowanym okresie nie było wypłat dywidendy.

10. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy

- podpisanie umowy w imieniu konsorcjum firm: ANTI S.A. z siedzibą w Wysokiej (Lider Konsorcjum) i Ewa Milejska-Mędrak „E.M.M.-Vision” Studio Projektowe z siedzibą we Wrocławiu z Zarządem Zieleni Miejskiej we Wrocławiu na wykonanie zadania pn. „ Remont i modernizacja infrastruktury przestrzeni publicznej służącej ogółowi mieszkańców Obszaru Wsparcia – przebudowa zieleńca przy ul. Pomorskiej-Kaszubskiej”.

Wartość umowy: 2. 248 tys. zł z czego dla Anti S.A. ostatecznie przypada 2.138 tys. zł brutto

11. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

Nie wystąpiły.

12. Segmenty operacyjne

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

Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

- Działalność budowlana i pozostałe usługi,
- Zarządzanie nieruchomościami.

Poniżej przedstawiono informacje o segmentach sprawozdawczych Grupy.

12.2. Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody				Zysk w segmencie			
	Okres 01/07/2010 - 30/09/2010	Okres zakończony 30/09/2010	Okres 01/07/2009 - 30/09/2009	Okres zakończony 30/09/2009	Okres 01/07/2010 - 30/09/2010	Okres zakończony 30/09/2010	Okres 01/07/2009 - 30/09/2009	Okres zakończony 30/09/2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana								
Działalność budowlana	17 558	38 879	12 363	24 695	-794	-1 027	-14	2 144
Zarządzanie nieruchomościami	58	322	0	0	71	240	0	0
Razem przychody z działalności kontynuowanej / zysk brutto na sprzedaży	17 616	39 201	12 363	24 695	-723	-787	-14	2 144
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu					1 007	3 068	794	2 162
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto					81	-1 019	-27	-195
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych					0	0	0	0
Przychody i koszty finansowe netto					-177	-401	-183	-329
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	-1 827	-5 276	-1 018	-542				
dochodów ego (działalność kontynuowana)	-244	-651	-103	0				
Zysk netto (działalność kontynuowana)	-1 583	-4 625	-915	-542				

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w analogicznym okresie roku 2009).

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

12.3. Aktywa segmentów

	Aktywa segmentów		
	Stan na 30/09/2010	Stan na 31/12/2009	Stan na 30/09/2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność budowlana	25 094	19 137	22 654
Zarządzanie nieruchomościami	163	153	0
Razem aktywa segmentów	25 257	19 290	22 654
Aktywa niealokowane	0	17	17
Razem aktywa skonsolidowane	25 257	19 306	22 671

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

12.4. Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja			Zwiększenia aktywów trwałych		
	Okres zakończony 30/09/2010	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 30/09/2009	Okres zakończony 30/09/2010	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 30/09/2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność budowlana	1 443	1 419	952	1 760	4 711	4 541
Zarządzanie nieruchomościami	15	17	0	-8	44	0
	1 458	1 436	952	1 752	4 754	4 541

12.5. Informacje geograficzne

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

13. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Zdarzenia takie nie miały miejsca w okresie sprawozdawczym

14. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz wyników finansowych

Prognozy wyników finansowych dla grupy kapitałowej Anti nie były publikowane.

15. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Według informacji posiadanych przez Zarząd Anti S.A. w okresie objętym raportem nie wszczęto przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego żadnego postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności spółek Grupy na wartość powyżej 10% kapitałów własnych.

16. Informacje o zawarciu przez spółki Grupy lub jednostki od nich zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W III kwartale 2010 roku w Grupie nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

17. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

W III kwartale 2010 roku spółki Grupy nie udzielały gwarancji i poręczeń kredytów lub pożyczek.

18. Informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez spółki Grupy

Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy jest stabilna. Nie występują ograniczenia w korzystaniu przez spółkę dominującą z zewnętrznych źródeł finansowania bieżącej działalności operacyjnej. Wpływy środków finansowych z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przyznane limity kredytowania obrotowego pokrywają spłaty wymagalnych zobowiązań Anti S.A. Jako zagrożenie dla gospodarki finansowej spółki zależnej Zarząd postrzega niewystarczające wpływy z jej bieżącej działalności, wynikające z niskiej marży uzyskiwanej z zarządzania nieruchomościami. Ponadto jako element niepewności wskazuje się sytuację makroekonomiczną mającą miejsce obecnie na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych.

19. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie co najmniej jednego kwartału

W perspektywie najbliższego kwartału działalność Anti S.A. będzie skupiona na realizacji podstawowych celów strategicznych, tj. zwiększania sprzedaży i udziału w segmencie małej architektury, zarówno na rynku lokalnym jak i



krajowym. Priorytetem będzie podnoszenie rentowności realizowanych kontraktów poprzez ścisłą kontrolę i ograniczenie ponoszonych kosztów. Ze względu na przedłużającą się, mroźną zimę, konieczne będzie zintensyfikowanie działań mających na celu realizację prac zgodnie z harmonogramami oraz dotrzymanie terminów określonych w kontraktach.

Zarząd rozważa ograniczenie działalności związanej z zarządzaniem nieruchomościami i skoncentrowanie planów rozwojowych Grupy wokół kompleksowych usług z zakresu architektury krajobrazu oraz rozszerzeniu dotychczasowego rynku odbiorców z sektora publicznego o rynek biznesowy oraz rynek klienta indywidualnego.

20. Zagrożenia działalności Grupy

Na dzień 30 września 2010 r. aktywa obrotowe Grupy wynoszą 14.613 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe Grupy wynoszą 20.697 tys. zł, co stanowi kwotę o 6.084 tys. zł wyższą niż aktywa obrotowe.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe miało opóźnienie w realizacji przez Spółkę dominującą kontraktu w Grójcu, przychody z którego stanowią znaczący udział w przychodach Grupy w bieżącym roku (biorąc pod uwagę poziom zakontraktowania w Spółce dominującej na 2010 rok na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, udział przychodów z kontraktu w Grójcu w przychodach Spółki ogółem przekracza 11%). Spowodowało to konieczność utworzenia rezerwy na poczet ewentualnych kar umownych w kwocie 1.035 tys. zł oraz odpisów aktualizujących należności w łącznej kwocie 244 tys. zł. Ponadto, ze względu na konieczność wykonania robót dodatkowych, które nie były ujęte w projekcie przez Inwestora, znacząco wzrosły koszty kontraktu, powodując konieczność przeszacowania pierwotnie założonego budżetu do kwoty 11.100 tys. zł.

W ocenie Zarządu, po dniu 31 grudnia 2009 roku nastąpiła zmiana sytuacji finansowej i ekonomicznej Grupy. Strata netto na poziomie 4.650 tys. zł może mieć w ocenie Zarządu negatywny wpływ na dostępność do zewnętrznych źródeł finansowania zarówno bieżącej działalności Grupy, jak i projektów inwestycyjnych wskazanych w Strategii rozwoju na lata 2010-2012. Ze względu na strukturę portfela zamówień Spółki dominującej, w którym zamówienia publiczne przekraczają 90%, wiarytelności przysługujące z tytułu zawartych przez Anti S.A. kontraktów stanowią bardzo dobre zabezpieczenie kredytów obrotowych z przeznaczeniem na finansowanie realizacji ww. kontraktów, a także innych zewnętrznych źródeł finansowania, m.in. factoringu, powszechnie uznawane za bezpieczne i akceptowane przez instytucje finansowe, ryzyko całkowitego ograniczenia dostępu do kapitału zewnętrznego jest minimalne. Biorąc pod uwagę poziom zakontraktowania na bieżący oraz następny rok, a także fakt, iż wpływy ze sprzedaży usług zapewniają finansowanie bieżącej działalności oraz pokrywają koszty finansowania zewnętrznego, Grupa przede wszystkim skoncentruje się na podnoszeniu rentowności realizowanych kontraktów w obszarze architektury krajobrazu, uszczelnieniu kontroli procesów związanych z przygotowaniem realizacji pozyskanych kontraktów, konserwatywnym podejściu do szacowania przychodów w oparciu o budżety, optymalizacji kosztów funkcjonowania, a w konsekwencji odrobieniu poniesionej w bieżącym okresie sprawozdawczym straty i wypracowaniu dodatnich przepływów finansowych z działalności operacyjnej.

21. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej w dniu 15 listopada 2010 roku.

Wrocław, 15 listopada 2010 r.