



KCI S.A.
JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2010 ROK

według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Kraków, 20 kwiecień 2011r.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje podstawowe na temat Jednostki

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

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

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki nastąpiła zmiana dotychczasowego profilu działalności i zaniechanie działalności w zakresie produkcji hydrauliki siłowej oraz zaangażowanie w nową działalność i projekty na rynku nieruchomości, przede wszystkim poprzez inwestycje kapitałowe w podmioty prowadzące projekty nieruchomościowe. W dniu 01 września 2010 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców zmiany art. 7 Statutu Spółki w zakresie przedmiotu działalności. Uchwała o zmianie przedmiotu działalności została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 15 maja 2010 r.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. przedmiotem działalności Emitenta (zgodnie z KRS) jest m. in.: realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków; kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; pośrednictwo w obrocie nieruchomościami; zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie; działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; działalność holdingów finansowych.

W dniu 06 października 2010 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Krakowie z dnia 30 września 2010 r. o zarejestrowaniu zmiany Statutu uchwalonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 23 czerwca 2010 r. o zmianie firmy Spółki z Ponar S.A. na KCI S.A.

W dniu 16 listopada 2010 r. Emitent otrzymał komunikat Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informujący, że w związku ze zmianą przedmiotu działalności Spółki, z dniem 30 listopada 2010 r. ulega zmianie kwalifikacja sektorowa KCI S.A. z sektora „przemysł elektromaszynowy” na sektor „deweloperzy”.

Czas trwania Jednostki nie jest ograniczony.

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

Definicje:

Ilekroć w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest mowa o:

Okresie sprawozdawczym/okresie bieżącym – rozumie się przez to okres od 01 stycznia 2010r. do 31 grudnia 2010r.,

Poprzednim okresie sprawozdawczym/okresie poprzednim – rozumie się przez to okres od 01 stycznia 2009r. do 31 grudnia 2009r.,

Porównywalnym okresie sprawozdawczym – rozumie się przez to okres od 01 stycznia 2009r. do 31 grudnia 2009r.,

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

Grupie Kapitałowej – rozumie się przez to Grupę Kapitałową KCI.

Kontynuacja działalności Spółki.

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

Emitent nie będzie kontynuować działalności w zakresie produkcji hydrauliki.

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

Na dzień 01 stycznia 2010 r. skład Zarządu był następujący:

Jan Godłowski – Prezes Zarządu

Jadwiga Wiśniowska – Wiceprezes Zarządu (Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do wykonywania czynności członka Zarządu na okres trzech miesięcy)

W dniu 12 stycznia 2010 r. rezygnacje złożyli: z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pan Jan Godłowski i z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pani Jadwiga Wiśniowska.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 12 stycznia 2010 r. powołała Pana Kazimierza Mochola na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Wojciecha Suchowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 15 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd Emitenta na VII kadencję w osobach:

Kazimierz Mochol – Prezes Zarządu,

Wojciech Suchowski – Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Zarządu Emitenta na dzień bilansowy (tj. 31.12.2010 r.) był następujący:

Kazimierz Mochol – Prezes Zarządu,

Wojciech Suchowski – Wiceprezes Zarządu,

Skład Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 01 stycznia 2010 r. był następujący:

Artur Łopuszko – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Dorota Hajdarowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Franciszek Leki – Członek Rady Nadzorczej

Leszek Szwedo – Członek Rady Nadzorczej

Kazimierz Hajdarowicz – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 22 lutego 2010 r. Pan Franciszek Leki złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 06 kwietnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Panią Martę Kondereę.

W dniu 15 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Artura Łopuszko, Panią Martę Kondereę oraz Panią Dorotę Hajdarowicz. W miejsce odwołanych członków Rady Nadzorczej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Grzegorza Hajdarowicza, Pana Dariusza Leśniaka oraz Pana Bogdana Kośmidra.

W dniu 15 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza wybrała ze swego grona Pana Grzegorza Hajdarowicza na Przewodniczącego Rady oraz Pana Dariusza Leśniaka na Wiceprzewodniczącego Rady.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień bilansowy (tj. 31 grudnia 2010 r.) był następujący:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

Struktura Grupy Kapitałowej KCI. na dzień 31 grudnia 2010 r.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa Kapitałowa składa się z następujących podmiotów:

KCI S.A. – jednostka dominująca

Siedziba: Kraków, ul. Wrocławska 53

Regon 071011304; NIP: 5510007742

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

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

Siedziba: Wadowice, ul. Wojska Polskiego 29

Regon: 120374450; NIP: 5512478428

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

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

Siedziba: Warszawa, ul. Krzyżówki 36

Regon 140506691; NIP: 5272502729

Podstawowy przedmiot działalności: działalność deweloperska i zarządcza.

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

KCI S.A. posiada na dzień 31 grudnia 2010 r. 79.586 udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, które stanowią 20% udziału w kapitale zakładowym spółki KCI Centrum Zabłocie sp. z o.o. i dają prawo do 79.586 głosów na walnym zgromadzeniu spółki KCI Centrum Zabłocie sp. z o.o. co stanowi 20% wszystkich głosów. Podstawowy przedmiot działalności: wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

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

Siedziba: Wadowice, ul. Wojska Polskiego 29

Regon 120527214; NIP: 5512503132

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

HYDROMECA S.A. – jednostka zależna (w roku 2010 wyłączona z konsolidacji – z powodu nieistotności danych, w roku 2009 konsolidacja pełna)

Siedziba: Font Saint Landry 9; 1120 Brussels

TVA: 427.842.452

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

Zarząd w trakcie 2009 roku stopniowo ograniczał funkcjonowanie spółki Hydromeca z zamiarem jej całkowitego wygaszenia, a dotychczasowy przedmiot jej działalności przeniósł do Spółki Emitenta. Obecnie w związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta trwają przygotowania do zakończenia działalności spółki Hydromeca i ewentualnej jej likwidacji lub sprzedaży.

Georgia Hydraulic Cylinder Inc. – spółka w której KCI S.A. posiada 50,5% akcji (nie konsolidowana z uwagi na brak sprawowania kontroli nad spółką)

Private Company, Headquarters Location: 260 The Bluffs, Austell, GA 30168

Podstawowa działalność (SIC): Pompy i osprzęt pomp, Podstawowa działalność (NAICS): Produkcja pomp i osprzętu. Opis działalności: produkcja cylindrów obsługujących pompy, cylindrów hydraulicznych i urządzeń uruchamiających, produkcja pomp hydraulicznych i silników.

Z uwagi na brak kontroli i realnego wpływu na działalność Georgia Hydraulic Cylinder Inc. Emitent nie konsoliduje danych finansowych spółki Georgia Hydraulic Cylinder Inc. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Opis umowy nabycia akcji Georgia Hydraulic Cylinder wraz z opcją odkupu Emitent zaprezentował w nocie 4.2 raportu rocznego za rok 2008.

Na chwilę obecną Emitent podjął, z pomocą amerykańskiej kancelarii prawnej, działania zmierzające do uzyskania, przysługującej Emitentowi jako akcjonariuszowi większościowemu, formalnej możliwości kontroli i wpływu na zarządzanie operacyjne spółką Georgia Hydraulic Cylinder Inc. Do czasu uzyskania kontroli nad spółką, gwarantującej możliwość wpływu na bieżącą działalność oraz możliwość badania i weryfikowania danych finansowych, Emitent nie będzie konsolidował wyników finansowych Georgia Hydraulic Cylinder Inc.

Biorąc pod uwagę cenę zakupu akcji (14 mln USD) w relacji do wysokości kapitałów własnych wynikających z raportów otrzymanych od Georgia Hydraulic Cylinder Inc. i brak kontroli nad Spółką Emitent dokonał w latach ubiegłych odpisu aktualizującego wartość posiadanych akcji Georgia Hydraulic Cylinder Inc. w wysokości odpowiadającej cenie ich zakupu. Transakcja zakupu akcji Georgia Hydraulic Cylinder Inc., w związku z doniesieniem Emitenta o podejrzeniu popełnienia przestępstwa, jest aktualnie przedmiotem postępowania prokuratorskiego, o czym Emitent informował w raportach bieżących.

Uwzględniając dotychczasowy postęp w tej sprawie Zarząd Emitenta postanowił zintensyfikować działania zmierzające do ochrony interesów Spółki poprzez pozyskanie finansowania działań koniecznych do dochodzenia wszelkich roszczeń, które mogą zaistnieć w związku z nabyciem akcji Georgia Hydraulic Cylinder Inc. oraz podpisał w dniu 08 marca 2011 r. przedwstępną umowę dotyczącą dochodzenia i zbycia roszczeń (Umowa), pozyskując tym samym wsparcie w zakresie realizacji tych działań zwłaszcza poza terytorium Polski. Podpisana przez Emitenta Umowa przewiduje zawarcie w przyszłości umowy ostatecznej, na podstawie której po skutecznym wyegzekwowaniu roszczeń na rzecz Spółki, dokonane zostanie wzajemne rozliczenie kosztów finansowania dochodzenia tych roszczeń.

FAM Grupa Kapitałowa S.A. – KCI S.A. posiada na 31 grudnia 2010 r. 3.505.000 akcji w spółce FAM Grupa Kapitałowa S.A., reprezentujących 10,99% kapitału zakładowego i uprawniających do 3.505.000 głosów, stanowiących 10,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki.

W dniu 12 stycznia 2010 r. Ponar S.A. zawarł z Jupiter NFI S.A. przedwstępną warunkową umowę sprzedaży 3.105.000 akcji spółki FAM GK S.A. za łączną cenę 7.452.000,00 zł. Na podstawie w/w umowy Ponar zobowiązała się do zawarcia w terminie nie później niż do 31 lipca 2010 r. umowy przyrzeczonej pod warunkiem zawieszającym, że 1.000.000 akcji FAM GK S.A. zostanie zwolnionych z obciążenia zastawem rejestrowym na rzecz Gospodarczego Banku Wielkopolskiego S.A.

W dniu 30 lipca 2010 r. Ponar S.A. zawarł z Jupiter NFI S.A. porozumienie, na podstawie którego strony postanowiły, iż zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r.

Po dniu bilansowym, 15 lutego 2011 r. KCI S.A. zawarła z Jupiter NFI S.A. porozumienie, na podstawie którego strony postanowiły, iż zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2011 r. oraz, że przysługiwało im będzie wzajemne prawo odstąpienia od przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży pod warunkiem zapłaty odstępnego.

Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. UE z roku 2002, nr 243, poz. 1) skonsolidowane sprawozdania finansowe spółek notowanych w obrocie publicznym sporządzone za okresy rozpoczynające się po 31 grudnia 2004 roku winny być zgodne z międzynarodowymi standardami rachunkowości/międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej (zwanymi dalej MSSF) przyjętymi przez państwa członkowskie zgodnie z ustanowioną w Rozporządzeniu procedurą (artykuł 4). Dopuszczono również możliwość, aby Państwa Członkowskie zezwoliły innym spółkom na sporządzanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF.

Ustawa o rachunkowości dokonała recepcji regulacji Rozporządzenia 1606/2002 w art. 55 ust. 6a-6d w zakresie obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek notowanych w obrocie publicznym zgodnie z MSSF oraz w art. 45 ust. 1a-1c w zakresie opcji stosowania MSSF przez inne Spółki.

Jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki za okresy rozpoczynające się po 31 grudnia 2006 roku są, zgodnie z uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzane zgodnie z MSSF, z uwzględnieniem przepisów Ustawy o Rachunkowości w zakresie nie uregulowanym przez MSSF.

Emitent przyjął zasady MSSF po raz pierwszy w 2007r. Datą przejścia KCI S.A. na MSSF jest dzień 1 stycznia 2005 roku.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe (dane jednostkowe) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w kwestiach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami w zakresie stosowania MSR te same zasady przyjęto w okresie porównawczym.

Zaprezentowane jednostkowe dane finansowe za rok 2010 oraz dane porównywalne, zgodnie z przepisami prawa podlegało badaniu audytora niezależnego biegłego rewidenta.

Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 20 kwietnia 2011r.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Istotne zdarzenia/zmiany po dniu 31 grudnia 2010r., dotyczące powiązań organizacyjnych i kapitałowych Emitenta oraz w zakresie zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych Spółki zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu, str. 7 i str. 15

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

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

Opis przyjętych zasad (zastosowanie MSSF) przedstawiono poniżej.

I.1. Regulacje ogólne

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

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

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

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

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

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

I.1.4. Definicje:

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

I.1.4.2. MSR – Międzynarodowy Standard Rachunkowości.

I.1.4.3. Dzień przejścia na MSSF – 1 stycznia 2005 roku.

I.1.4.4. Aktywa i pasywa krótkoterminowe - § 57 i § 60 MSR 1.

I.1.4.5. Aktywa i pasywa długoterminowe - § 57 i § 60 MSR 1.

I.1.4.6. Zamortyzowany koszt - § 9 MSR 39.

I.1.4.7. Efektywna stopa procentowa - § 9 MSR 39.

I.1.4.8. Aktywa finansowe - § 11 MSR 32.

I.1.4.9. Zobowiązania finansowe - § 11 MSR 32.

I.1.4.10. Instrument kapitałowy - § 11 MSR 32.

I.1.4.11. Zapasy - § 6 MSR 2.

I.1.4.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - § 6 MSR 7.

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

I.2.1. Celem prawidłowego ustalenia bilansu otwarcia na dzień przejścia na MSSF Spółka stosuje postanowienia MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

I.2.2. Spółka zastosowała następujące zwolnienia ze stosowania MSSF:

I.2.2.1. Jako zakładany koszt historyczny środków trwałych na dzień przejścia na MSSF uznano ich wartość godziwą na ten dzień zgodnie z § 16-19 MSSF 1.

I.2.1.2. Skorzystano z opcji ponownego wyznaczenia instrumentów finansowych na dzień przejścia na MSSF zgodnie z dyspozycją § 25A-C MSSF 1.

I.3. Sprawozdanie finansowe

I.3.1. Elementy oraz minimalny zakres sprawozdania finansowego określa MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

I.3.2. Sprawozdania finansowe sporządzane są przy zastosowaniu zasad zdefiniowanych w § 25-28 MSR 1:

I.3.2.1. Kontynuacji działalności,

I.3.2.2. Memoriału,

I.3.2.3. Ciągłości prezentacji.

I.3.3. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym i dla własnych potrzeb w wariantcie porównawczym.

I.3.4. Spółka sporządza sprawozdanie przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

I.4.1. Spółka będzie dokonywać zmian polityki rachunkowości oraz ujmować skutki zmian wartości szacunkowych oraz dokonywać korekt błędów zgodnie z regulacjami MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”.

I.4.2. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Spółka dokonuje tylko wówczas, gdy taki wymóg nakłada MSR/MSSF lub też, gdy zmiana zasad (polityki) rachunkowości zapewni bardziej właściwą prezentację zdarzeń lub transakcji w sprawozdaniu finansowym jednostki lub grupy kapitałowej.

I.4.3. W wypadku zmiany zasad rachunkowości skutki zmiany polityki rachunkowości odnosi się w nie podzielony wynik finansowy i odpowiednio koryguje się dane porównywalne, chyba że nie jest to możliwe ze względów praktycznych.

I.4.3.1. Zmienioną zasadę rachunkowości wdraża się tak, jakby była stosowana „od zawsze” i koryguje się dane porównywalne wprost w sprawozdaniu finansowym. Nie dopuszcza się możliwości zaprezentowania danych porównywalnych jedynie w informacji dodatkowej. Dopuszcza się zwolnienie ze stosowania zasad rachunkowości określonych w MSR/MSSF, jeżeli wpływ odstąpienia jest nieistotny dla sprawozdania

I.4.4. Niektóre dane zawarte w sprawozdaniach finansowych oparte są o oceny dotyczące przyszłości dokonane przez sporządzających sprawozdania finansowe. Ponieważ dane dotyczące przyszłości obarczone są niepewnością, wielu pozycji sprawozdań finansowych nie można precyzyjnie wycenić, lecz tylko oszacować. Proces szacowania wymaga dokonania własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych informacji. Stosowanie rozsądnych wartości szacunkowych jest podstawowym elementem procesu sporządzania sprawozdań finansowych i nie podważa wiarygodności tychże sprawozdań.

I.4.5. Zastosowanie wartości szacunkowych może być wymagane między innymi w przypadku określenia:

I.4.5.1. Wątpliwych należności,

I.4.5.2. Zapasów, które utraciły przydatność gospodarczą,

I.4.5.3. Ustalenia długości okresów użytkowania aktywów podlegających amortyzacji,

I.4.5.4. Rezerwy na przyszłe świadczenia.

I.4.6. Skutki zmian danej wartości szacunkowej uwzględnia się przy ustalaniu wysokości zysku lub straty netto:

I.4.6.1. W okresie, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu lub

I.4.6.2. W okresie, w którym nastąpiła zmiana i w okresach przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

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

I.4.8. Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie od 1 stycznia 2009r.

W wyniku zmian do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych Spółka wprowadziła odrębne sprawozdanie z całkowitych dochodów. Obowiązujący w poprzednich okresach sprawozdawczych MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności został zastąpiony MSSF 8 Segmenty operacyjne. Powyższa zmiana nie wpłynęła na aktualizację polityki rachunkowości w zakresie prezentacji segmentów.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

- *Zmieniony MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku,
- *Zmieniony MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku,
- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 27 listopada 2008 roku,
- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 23 lipca 2009 roku,
- *Poprawka do MSR 39 Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* opublikowana w dniu 31 lipca 2008 roku,
- *Zmiana do MSSF 2 Płatności w formie akcji* opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 roku,
- *Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements)*,
- *Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane* wydana w dniu 30 listopada 2006 roku,
- *Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości* wydana w dniu 3 lipca 2008 roku,
- *Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* wydana w dniu 3 lipca 2008 roku,
- *Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* wydana w dniu 27 listopada 2008 roku,
- *Interpretacja KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów* wydana w dniu 29 stycznia 2009 roku.

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- *Zmieniony MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku. MSSF 3 obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 roku. Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów niedających kontroli albo według wartości godziwej, albo według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku przejęć kilkietapowych – konieczność przeszacowania dotychczas posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Spółki, a oszacowanie jego wpływu w przyszłości nie jest możliwe.

- *Zmieniony MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

Zmieniony MSR 27 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku. Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami posiadającymi udziały niedające kontroli były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile

zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard uszczegóławia również sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcia różnicy w rachunku zysków i strat.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Spółki, a oszacowanie jego wpływu w przyszłości nie jest możliwe.

- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 27 listopada 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmieniony standard nie zawiera istotnych zmian o charakterze merytorycznym, proponuje natomiast nową strukturę standardu i scala w jeden dokument wszystkie zmiany jakie miały miejsce do tej pory.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Spółki.

- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 23 lipca 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zmieniony standard wprowadza dwa dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Zmieniony MSSF 1 nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiana do MSR 39 Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*

Zmiana do MSR 39 została opublikowana w dniu 31 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiana precyzuje zasady kwalifikacji oraz warunki, jakie musi spełnić pozycja finansowa, aby mogła zostać zakwalifikowana jako pozycja zabezpieczana. Wprowadzone zmiany objaśniają, w jaki sposób obecnie istniejące podstawowe zasady rachunkowości zabezpieczeń powinny być stosowane w sytuacji wyznaczenia jednostronnego ryzyka (tj. zmiany wartości przepływów pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej jedynie poniżej lub powyżej pewnego wyznaczonego pułapu wyznaczonej zmiennej) oraz inflacji stanowiącej część przepływów pieniężnych dla danego instrumentu finansowego – jako pozycji zabezpieczanych.

Zastosowanie zmiany do standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiana do MSSF 2 Płatności w formie akcji*

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 roku. Ma ona zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zmiana do standardu wyjaśnia, w jaki sposób jednostka zależna w grupie powinna prezentować niektóre płatności w formie akcji w swoim sprawozdaniu finansowym. Transakcje, w których jednostka otrzymuje towary i usługi, za które płaci inny podmiot z grupy, powinny zostać wykazane w księgach jednostki otrzymującej towary lub usługi, niezależnie od tego, która jednostka transakcję rozlicza i w jaki sposób następuje zapłata.

Zastosowanie zmiany do standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements)*

W dniu 16 kwietnia 2009 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do dwunastu standardów wynikające z corocznego przeglądu dokonanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w sierpniu 2008 roku, mające na celu usunięcie niespójności i jaśniejsze sformułowanie standardów. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później (w zależności od standardu). W ramach zmian zmodyfikowano m.in. MSR 17 *Leasing*, wprowadzając konieczność odrębnej oceny charakteru leasingu w stosunku do objętych nim gruntów i budynków. Zmiana nakazuje ponowną ocenę klasyfikacji gruntów w leasingu, przyjmując za podstawę informacje istniejące w momencie rozpoczęcia leasingu. Przy ocenie charakteru leasingu w odniesieniu do gruntów należy uwzględnić fakt ich nieograniczonego ekonomicznego okresu użytkowania. Leasing nowo zaklasyfikowany jako leasing finansowy co do zasady wymaga retrospektywnego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Spółka zastosowała te zmiany zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie ich opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*

Interpretacja KIMSF 12 została wydana w dniu 30 listopada 2006 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. Interpretacja KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Spółka zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości*

Interpretacja KIMSF 15 została wydana w dniu 3 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów prowadzących działalność deweloperską. Interpretacja ta zawiera wskazówki w jakim momencie i w jaki sposób powinny być ujmowane przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty sprzedaży, w sytuacji, gdy umowa pomiędzy deweloperem i nabywcą zostaje zawarta przed ukończeniem budowy nieruchomości. Zawiera również wytyczne odnośnie sposobu ustalania, czy umowa o budowę nieruchomości podlega wymogom MSR 11 czy MSR 18.

Spółka zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

Interpretacja KIMSF 16 została wydana w dniu 3 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 października 2008 roku lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów stosujących zabezpieczenie inwestycji w jednostki zagraniczne i dostarcza informacji i wyjaśnień, kiedy i w jaki sposób zabezpieczenia te mogą być dokonywane.

Spółka zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*

Interpretacja KIMSF 17 została wydana w dniu 27 listopada 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji polegających na przekazywaniu udziałowcom aktywów niepieniężnych.

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*

Interpretacja KIMSF 18 została wydana w dniu 29 stycznia 2009 roku i ma zastosowanie dla aktywów otrzymanych w okresach rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania aktywów otrzymywanych w celu zapewnienia przekazującym te aktywa dostępu do usług użyteczności publicznej, takich jak elektryczność, gaz i woda.

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2011 roku.

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

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

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

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 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.

- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 24 od 1 stycznia 2011 roku.

Zmiana do MSR 24 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

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

Spółka zastosuje zmieniony MSR 32 od 1 stycznia 2011 roku.

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

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

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian z dniem ich wejścia w życie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Spółka zastosuje zmiany do Interpretacji KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 roku.

Zmieniona interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Spółka zastosuje Interpretację KIMSF 19 od 1 stycznia 2011 roku.

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

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 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 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych* opublikowane w dniu 7 października 2010 roku,

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

I.5. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

I.5.4.1. Pieniężne (waluty oraz należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych) – wg kursu natychmiastowej wymagalności na dzień bilansowy, tj. wg kursu kupna dla aktywów i kursu sprzedaży dla pasywów,

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

I.5.4.3. Pozycje niepieniężne wyceniane wg wartości godziwej – przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który ustalono wartość godziwą, tj. kursu kupna dla aktywów oraz kursu sprzedaży dla pasywów na ten dzień.

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

I.6. Wartości niematerialne (WN)

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

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

I.6.3. W przypadku nabycia licencji na oprogramowania lub podobnych składników majątkowych, do wartości początkowej WN zalicza się koszty wdrożenia oprogramowania poniesione do dnia doprowadzenia oprogramowania do założonej użyteczności określonej przez Zarząd Spółki.

I.6.4. Do WN wytworzonych we własnym zakresie kwalifikuje się wyłącznie WN spełniające kryteria określone dla prac rozwojowych w § 57 MSR 38. Nie kwalifikuje się do WN wartości firmy, znaków firmowych, towarowych itp. o ile zostały wytworzone we własnym zakresie.

I.6.5. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia WN według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszych o dokonane odpisy umorzeniowe, zgodnie z modelem określonym w § 74 MSR 38.

I.6.6. W odniesieniu do każdej WN Spółka ustala okres ekonomicznej użyteczności. Okres ekonomicznej użyteczności może być nieograniczony. Okres ekonomicznej użyteczności wynikający z tytułów prawnych nie może być dłuższy niż okres obowiązywania tych tytułów.

I.6.7. WN podlegają równomiernej amortyzacji w okresie ekonomicznej użyteczności od dnia, gdy składnik jest gotowy do użycia do dnia wyłączenia z ujmowania lub dnia przeznaczenia do sprzedaży.

I.6.8. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji WN, chyba, że inne metody (degresywna, oparta o jednostki produkcji) lepiej odzwierciedlają konsumpcję korzyści ekonomicznych.

I.6.9. Okres amortyzacji oraz metoda amortyzacji podlegają periodycznej weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku stwierdzenia znaczącej zmiany względem poprzednich szacunków, jednostka dokonuje zmiany stawek i/lub metody amortyzacji począwszy od pierwszego dnia okresu sprawozdawczego.

I.6.10. WN o nieograniczonym okresie ekonomicznej użyteczności nie podlegają amortyzacji, są jednak poddawane testom z tytułu trwałej utraty wartości na koniec każdego roku obrotowego oraz gdy występują przesłanki, że wystąpiła trwała utrata wartości WN. Ponadto corocznie weryfikowana jest poprawność założenia,

że WN ma nieograniczony okres ekonomicznej użyteczności i – w razie potrzeby – WN podlega przekwalifikowaniu do WN amortyzowanych.

I.7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

I.7.4. Cena nabycia lub koszty wytworzenia nie podlegają skorygowaniu o różnice kursowe dotyczące zobowiązań finansujących nabycie składnika aktywów naliczone do dnia przekazania składnika aktywów do używania, chyba, że wynika to z przyjętej polityki w zakresie rachunkowości zabezpieczeń.

I.7.5. Cena nabycia lub koszty wytworzenia podlegają powiększeniu o koszty odsetek od zobowiązań finansujących nabycie składnika aktywów naliczone do dnia przekazania składnika aktywów do używania.

I.7.6. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwałe według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe, zgodnie z modelem określonym w § 30 MSR 16.

I.7.7. Jako zakładany koszt historyczny środków trwałych na dzień przejścia na MSSF uznano ich wartość godziwą na ten dzień zgodnie z § 16-19 MSSF 1. Przeszacowanie do wartości godziwej ma charakter jednorazowy.

I.7.8. W odniesieniu do każdego składnika rzeczowych aktywów trwałych Spółka ustala okres ekonomicznej użyteczności. Jeżeli w odniesieniu do istotnych części składowych środka trwałego uzasadnione jest zastosowanie różnych okresów ekonomicznej użyteczności i stawek/metod amortyzacji Spółka stosuje różne stawki/metody amortyzacji w odniesieniu do każdej istotnej części składowej.

I.7.9. Rzeczowe aktywa trwałe podlegają równomiernej amortyzacji w okresie ekonomicznej użyteczności od dnia, gdy składnik jest gotowy do użycia do dnia wyłączenia z ujmowania lub dnia przeznaczenia do sprzedaży.

I.7.10. Spółka przyjmuje, że wartość końcowa (rezydualna) używanych rzeczowych składników trwałych zwykle nie jest istotna i nie będzie ustalana, chyba, że w odniesieniu do danego składnika aktywów wartość rezydualna będzie istotna. Za istotną uznaje się wartość rezydualną stanowiącą, co najmniej 25,0% wartości początkowej środka trwałego.

I.7.11. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że inne metody (degresywna, oparta o jednostki produkcji) lepiej odzwierciedlają konsumpcję korzyści ekonomicznych.

I.7.12. Okres amortyzacji, metoda amortyzacji oraz wartość rezydualna (o ile została ustalona) podlegają okresowej weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku stwierdzenia znaczącej zmiany względem poprzednich szacunków, jednostka dokonuje zmiany stawek i/lub metody amortyzacji począwszy od pierwszego dnia okresu sprawozdawczego.

I.7.13. Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł są odpisywane w koszty w miesiącu oddania ich do używania (wyjątek stanowią zespoły komputerowe amortyzowane w okresie 3 lat niezależnie od wartości początkowej). Środki trwałe o wartości poniżej 1.000,00 zł są ujmowane wyłącznie w ewidencji pozabilansowej.

I.7.14. Koszty ulepszenia rzeczowych aktywów trwałych powiększają ich wartość początkową, pod warunkiem, że ulepszenie polega na wydłużeniu okresu ekonomicznej użyteczności lub poprawie parametrów rzeczowych aktywów trwałych mierzonych kosztami eksploatacji, wydajnością, jakością wytwarzanych wyrobów bądź zakresem funkcjonalności.

I.7.15. Koszty bieżących remontów i przeglądów rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako koszty okresu, w którym je poniesiono, chyba, że prowadzą do wydłużenia okresu ekonomicznej użyteczności względem pierwotnie zakładanego.

I.7.16. W przypadku wyłączenia rzeczowych aktywów trwałych z używania, Spółka nie zaprzestaje amortyzacji, chyba, że środek trwały jest przeznaczony do zbycia w ciągu 12 miesięcy. W takiej sytuacji środki trwałe wyceniane są według wartości początkowej pomniejszonej o odpisy aktualizujące lub w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest niższa i nie podlegają amortyzacji – zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

I.8. Leasing

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

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

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

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

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

I.9. Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I.9.3.5.2. Aktywa nie zakwalifikowane do innych kategorii.

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

I.9.4. Spółka identyfikuje i wyodrębnia wbudowane instrumenty pochodne, jeżeli spełniają one kryteria określone w § 11 MSR 39. Spółka nie wyodrębnia walutowych instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty

zawarte w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki, jeżeli waluta kontraktu jest walutą funkcjonalną dla drugiej strony kontraktu.

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

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

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

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

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

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

I.10. Rachunkowość zabezpieczeń

I.10.1. Spółka może wyznaczyć instrumenty finansowe jako instrumenty zabezpieczające, jeżeli spełniają one warunki określone w § 88 MSR 39. Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń zależy od uznania jednostki. Zabezpieczenia mogą dotyczyć:

I.10.1.1. Zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych – wtedy skutki wyceny instrumentów zabezpieczających w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnoszone są w kapitał własny, w części stanowiącej nieefektywne zabezpieczenie, w wynik okresu;

I.10.1.2. Zabezpieczenia wartości godziwej – skutki wyceny instrumentów zabezpieczających i zabezpieczanych odnoszone są w wynik finansowy;

I.10.1.3. Zabezpieczenie wartości godziwej inwestycji netto w podmiocie zagranicznym – skutki wyceny ujmuje się analogicznie do zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych.

I.11. Zapasy

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

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

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

I.11.4. Koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych powstałych z przyczyn od Spółki niezależnych, nie wynikających z normalnego toku produkcji i charakteru prowadzonej działalności a spowodowanych głównie czynnikami zewnętrznymi powodującymi spadek realizowanych zamówień (np. w wyniku kryzysu gospodarczego na świecie oraz w konsekwencji zaniechaniem prac inwestycyjnych przez kontrahentów, którym dedykowane są w głównej mierze sprzedawane wyroby) Spółka odnosi w pozostałe koszty operacyjne.

I.11.5. Wysokość w/w kosztów Spółka wylicza procentowym udziałem kosztów pośrednich w kosztach ogółem poniesionych na zleceniach realizowanych w analizowanym okresie (zwanego dalej wskaźnikiem W).

Za punkt odniesienia ustalenia wskaźnika Spółka przyjmuje okres porównywalny, w czasie którego koszty ponoszone uznaje się za ponoszone w okresie pełnej zdolności produkcyjnej.

$$W = \frac{\text{ogółem koszty pośrednie poniesione na zleceniach w okresie pełnej zdolności produkcyjnej}}{\text{ogółem koszty poniesione na zleceniach w okresie pełnej zdolności produkcyjnej}} \times 100$$

wskaźnik wyliczany jest dla poszczególnych rodzajów zleceń odrębnie.

I.11.6. Do kosztu wytworzenia zapasów nie są wliczane różnice kursowe lub odsetki dotyczące zobowiązań finansujących zapasy.

I.11.7. Koszty zakupu dające się w sposób bezpośredni przyporządkować nabywanym aktywom stanowią cenę nabycia, pozostałe rozliczane są na zlecenia proporcjonalnie do wartości zużycia materiałów.

I.11.8. Rozchód zapasów wyceniany jest według metody pierwsze przyszło – pierwsze wyszło (FIFO).

I.11.9. Na koniec każdego półrocznego i rocznego okresu sprawozdawczego, Spółka porównuje wycenę zapasów według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia do wartości netto możliwej do uzyskania. Dla pozycji, dla których wartość netto możliwa do uzyskania jest niższa od wartości bilansowej Spółka dokonuje odpisu do wartości netto możliwej do uzyskania.

I.11.10. Opis zasad wyceny i sposobu ewidencji działalności deweloperskiej opisano w punkcie I.20.

I.12. Środki pieniężne i sprawozdanie przepływu środków pieniężnych

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

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

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

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

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

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

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

I.13. Rozliczenia międzyokresowe aktywne

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

I.13.1.1. Koszty ubezpieczeń;

I.13.1.2. Koszty prenumerat i abonamentów;

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

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

I.13.3. Opis zasad wyceny i sposobu ewidencji kontraktów długoterminowych (działalności deweloperskiej) opisano w punkcie I.20.

I.14. Kapitały własne

I.14.1. Spółka zalicza do kapitałów własnych:

I.14.1.1. Równowartość wyemitowanych instrumentów kapitałowych (akcje, opcje na akcje itp.). Instrumenty kapitałowe Spółka odróżnia od zobowiązań zgodnie z regulacjami § 15-20 MSR 32 „Instrumenty finansowe – ujawnienia i prezentacja”. W zależności od regulacji prawnych podlegają ujęciu jako kapitał podstawowy, zapasowy lub rezerwowy.

I.14.1.1.1. W przypadku emisji instrumentów złożonych, składających się z instrumentu kapitałowego i zobowiązania finansowego (np. obligacje zamienne na akcje) Spółka wyodrębnia i wycenia instrument kapitałowy prezentując jego wartość jako kapitały własne.

I.14.1.2. Zyski zatrzymane – w zależności od decyzji akcjonariuszy prezentowane jako kapitały zapasowe lub kapitały rezerwowe. Wyceniane są w wartości nominalnej.

I.14.1.3. Skutki wyceny aktywów i pasywów odnoszone bezpośrednio w kapitały własne – prezentowane jako kapitały rezerwowe. Wyceniane są w wartości nominalnej.

I.14.1.4. Niepodzielony wynik z lat poprzednich. Wyceniany jest w wartości nominalnej.

I.14.2. Kapitały własne nie podlegają przeszacowaniom, za wyjątkiem wystąpienia hiperinflacji zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”.

I.15. Rezerwy na zobowiązania

I.15.1. Spółka ujmuje rezerwy na zobowiązania zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze” w zakresie rezerw na świadczenia pracownicze oraz MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” w zakresie pozostałych rezerw.

I.15.2. Spółka tworzy rezerwy na następujące świadczenia pracownicze:

I.15.2.1. Odprawy emerytalne – przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Za stopę dyskontową Spółka uznaje średnią rentowność skarbowych obligacji 10-letnich z ostatnich 12 miesięcy przed dniem bilansowym. Spółka przyjmuje przewidywany wzrost wynagrodzeń powyżej inflacji w wysokości 1% rocznie. Spółka szacuje rezerwę raz na 3 lata, chyba, że wystąpiły znaczące zmiany w zakresie wielkości i struktury zatrudnienia lub stopy dyskontowej;

I.15.2.1.1. Spółka korzysta z „korytarza aktuarialnego”, tzn. ujmuje zyski lub straty aktuarialne tylko wtedy, gdy przekraczają 10% wartości rezerwy.

I.15.2.2. Niewykorzystane urlopy pracownicze – są szacowane jako iloczyn średniego wynagrodzenia w Spółce stanowiącego na dzień bilansowy podstawę do wypłaty ekwiwalentu za niewykorzystany urlop (z uwzględnieniem narzutów obciążających koszty pracodawcy) i liczby dni niewykorzystanego urlopu;

I.15.2.3. Inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące okresu sprawozdawczego – premie, wynagrodzenia itp. – traktowane są jako zobowiązania, jeżeli ich wartość jest określona i bezwarunkowa. W innym wypadku ujmowane są jako rezerwy.

I.15.3. Spółka tworzy następujące rezerwy na inne tytuły:

I.15.3.1. Na skutki sporów prawnych – w wysokości pełnej wartości przedmiotu sporu i przewidywanych kosztów związanych ze sporem, jeżeli z oceny prawnej wynika średnie lub wysokie prawdopodobieństwo przegranej;

I.15.3.2. Na naprawy gwarancyjne i koszty reklamacji – tworzone, jeżeli dane historyczne wskazują, że koszty napraw gwarancyjnych i reklamacji są istotne, tj. przekraczają wartość 1% wartości przychodów osiągniętych w okresie sprawozdawczym lub Zarząd przewiduje, że wskutek zmiany warunków bądź przedmiotu gwarancji przyszłe koszty z tego tytułu znacząco wzrosną;

I.15.3.3. Na przyszłe straty z operacji gospodarczych w toku – tworzone, jeżeli umowa, której stroną jest Spółka rodzi obciążenia, np. podpisano kontrakt, który przyniesie straty, nie wywiązano się z warunków kontraktu, co spowoduje obowiązek wypłaty odszkodowań;

I.15.3.4. Na koszty restrukturyzacji – jeżeli spełnione są warunki określone w § 77 MSR 37 – w równowartości określonej w § 80-83 MSR 37.

I.16. Zobowiązania

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

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

I.16.2.1. Instrumenty pochodne będące zobowiązaniami finansowymi wyceniane są w wartości godziwej przez RZiS, chyba że wyznaczono je na instrumenty zabezpieczające;

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

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

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

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

I.17. Dotacje i pomoc państwa

I.17.1. Zasady rozliczania otrzymanych dotacji i pomocy Państwa reguluje MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”.

I.17.2. Dotacje do kosztów lub przychodów poniesionych lub uzyskanych w przeszłości ujmuje się jako przychód w okresie, w którym stały się należne. Dotacje prezentuje się jako odrębną pozycję przychodów z podstawowej działalności operacyjnej, chyba, że dotyczą kosztów lub przychodów pozostałej działalności operacyjnej – wtedy prezentuje się je jako pozostałe przychody operacyjne.

I.17.3. Dotacje do aktywów ujmuje się jako przychody przyszłych okresów i rozlicza w przychody proporcjonalnie do wartości dotowanego aktywa odpisanego w koszty. Rozliczoną część dotacji prezentuje się jako przychód na tym samym poziomie rachunku zysków i strat, na którym ujmowane są koszty dotyczące dotowanego aktywa.

I.18. Przychody

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

I.18.2. Przychód wycenia się w wartości godziwej zapłaty. Jeżeli termin płatności jest odroczony, przychody należy ująć w dacie powstania w kwocie zdyskontowanej. Wartość dyskonta stanowi przychód odsetkowy

(finansowy) ujmowany zgodnie z efektywną stopą procentową w okresie odroczonego terminu płatności. Nie dyskontuje się przychodów, jeżeli termin płatności nie przekracza 360 dni.

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

I.18.4. Spółka standardowo rozlicza sprzedaż zgodnie z formułą EX WORKS. Rozliczenie z uwzględnieniem innych metod dokonywane jest tylko wtedy, gdy sprzedaż na warunkach innych niż EX WORKS w ostatnim kwartale przed dniem bilansowym przekracza 10% sprzedaży ogółem w tym ostatnim kwartale.

I.18.5. W przypadku sprzedaży pośrednikom takim jak dystrybutorzy, dealerzy i inni, celem odsprzedaży, przychody z tego rodzaju sprzedaży ujmuje się wtedy, gdy ryzyko i korzyści z tytułu własności zostały przekazane nabywcy. Jednak, gdy nabywca działa w istocie jako przedstawiciel sprzedającego, sprzedaż traktuje się jako sprzedaż komisową.

I.18.6. W przypadku świadczenia usług, gdy wynik transakcji można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji należy ująć na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

I.18.6.1. Kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,

I.18.6.2. Istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,

I.18.6.3. Stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób oraz

I.18.6.4. Koszty poniesione w związku transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

I.18.7. Dywidendy należy ujmować w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

I.18.8. Opis zasad wyceny i sposobu ewidencji kontraktów długoterminowych (działalności deweloperskiej) opisano w punkcie I.20.

I.19. Koszty

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

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

I.19.3. Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym je poniesiono, za wyjątkiem kosztów, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów. Należy je wówczas aktywować jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów, zgodnie z podejściem alternatywnym MSR 22 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

I.19.4. Opis zasad wyceny i sposobu ewidencji kontraktów długoterminowych (działalności deweloperskiej) opisano w punkcie I.20.

I.20. Zasady wyceny i ewidencji działalności deweloperskiej

I.20.1. Sposób rozliczania i ujmowania budowy i sprzedaży budynków mieszkalnych w ramach działalności deweloperskiej zasady wyceny i sposób ujęcia w księgach przyjmuje zgodnie z Interpretacją KIMSF 15 – Umowy dotyczące budowy nieruchomości.

I.20.2. Przychody ujmowane są zgodnie z § 14 MSR 18. Koszty budowy nieruchomości do momentu przekazania do użytkowania ujmowane są jako produkcja w toku.

I.20.2.1. Zafakturowane zaliczki nie stanowią przychodu ze sprzedaży i ujmowane są w „Rozliczeniach międzyokresowych przychodów” aż do momentu oddania inwestycji i uzyskania pozwolenia na użytkowanie obiektu.

I.20.2.2. Faktury za lokale mieszkalne wystawiane są zgodnie z ustalonym harmonogramem z nabywcą lokalu.

I.20.3. Produkcja w toku w momencie ponoszenia kosztów wyceniana jest w wysokości poniesionych nakładów, w tym kosztów finansowania zewnętrznego inwestycji.

I.21. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

I.21.5.1. Ujemne różnice przejściowe,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I.22. Segmenty działalności

I.22.1. Spółka wyodrębnia i prezentuje informacje o segmentach działalności zgodnie z MSR 8 (dotychczas MSR 14) „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Informacje podlegają prezentacji wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

I.22.2.1. W dniu zatwierdzenia polityki Spółka zidentyfikowała jeden segment branżowy – produkcja urządzeń hydraulicznych. Na dzień bilansowy, w związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa segmentem, w którym działa Spółka jest pozostała działalność deweloperska. Zgodnie z przyjętą strategią

Emitent rozszerzył działalność o sektor nieruchomości, czego wyrazem był zakup udziałów w Spółce KCI Centrum Zabłocie.

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

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

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

I.22.3.2.1. Kraje należące do UE;

I.22.3.2.2. Pozostałe kraje należące do OECD;

I.22.3.2.3. Pozostałe kraje.

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

I.23. Zasady konsolidacji

I.23.1. Spółka przeprowadza konsolidację zgodnie z regulacjami MSSF 3 „Połączenia jednostek”, MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

I.23.2. Spółka może nie obejmować konsolidacją jednostki zależnej lub stowarzyszonej, jeżeli spełnione są łącznie trzy warunki (w wyjątkowych przypadkach możliwe jest odstępianie od poniższego):

I.23.2.1. Aktywa jednostki zależnej lub stowarzyszonej nie przekraczają 10% zsumowanych aktywów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;

I.23.2.2. Łączne przychody (ze wszystkich rodzajów działalności) jednostki zależnej lub stowarzyszonej nie przekraczają 10% zsumowanych przychodów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;

I.23.2.3. Bezwzględna wartość wyniku (zysku lub straty) jednostki zależnej lub stowarzyszonej stanowi nie więcej niż 10% zsumowanych kapitałów własnych jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

I.23.3. Jeżeli Spółka zdecyduje się nie obejmować konsolidacją więcej niż jednej jednostki, zsumowane wartości określone w punkcie I.23.2 dla wyłączonych jednostek nie mogą przekroczyć progów określonych w tym punkcie.

I.23.4. Spółka konsoliduje sprawozdania finansowe metodą pełną w odniesieniu do danych jednostki dominującej i jednostek zależnych zgodnie z wymogami § 22-36 MSR 27.

I.23.5. Spółka konsoliduje sprawozdania finansowe metodą praw własności w odniesieniu do danych jednostek stowarzyszonych zgodnie z wymogami § 13-30 MSR 28.

I.23.6. Spółka nie dokonuje wyłączenia marży niezrealizowanej zawartej w aktywach, jeżeli bezwzględna, łączna wartość marży niezrealizowanej nie przekracza 5% wartości bezwzględnej skonsolidowanego wyniku finansowego bez wyłączeń konsolidacyjnych. Można nie wyłączać marż niezrealizowanych wyłącznie dla środków trwałych, jeżeli samodzielnie spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim.

I.23.7. Spółka tworzy aktywa lub rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyłączonych marż niezrealizowanych, jeżeli wartość jest zrealizowana w Jednostce, która uzyska planowane dochody podatkowe pozwalające na rozliczenie utworzonych aktywów na odroczony podatek dochodowy.

I.23.8. Nie tworzy się rezerw na odroczony podatek dochodowy z tytułu dodatniej wartości firmy.

Ważne oszacowania i osądy

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

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

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

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

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

Emitent nie dokonywał zmian zasad polityki rachunkowości w porównaniu do danych porównawczych. Od 1 stycznia 2008r., w związku z objęciem konsolidacją spółki prowadzącej działalność deweloperską, wprowadzono do zasad polityki rachunkowości opis dot. sposobu ujęcia i rozliczania umów długoterminowych pkt. I.20. W/w zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie jednostkowe Emitenta. Nie stwierdzono błędów dotyczących lat poprzednich.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Stopień narażenia Emitenta na poszczególne rodzaje ryzyk (walutowe, stopy procentowej) zaprezentowano w dodatkowej nocie objaśniającej nr 34.

Wybrane dane finansowe – Działalność kontynuowana

TYTUŁ	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-	-	-	-
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 414)	(800)	(1 102)	(184)
III. Zysk (strata) brutto	(6 695)	(16 691)	(1 672)	(3 845)
IV. Zysk (strata) netto	(8 965)	(26 262)	(2 239)	(6 050)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 811)	5 346	(952)	1 232
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 624	2 686	4 651	619
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 432)	(7 911)	(3 604)	(1 823)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	381	121	95	28
IX. Aktywa razem	37 517	97 992	9 473	23 853
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 136	55 646	1 044	13 545
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 156	21 535	292	5 242
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 980	34 111	752	8 303
XIII. Kapitał własny	33 381	42 346	8 429	10 308
XIV. Kapitał zakładowy	126 284	126 284	31 887	30 739
XV. Liczba akcji	36 393 000	36 393 000	36 393 000	36 393 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,25	-0,72	-0,06	-0,17
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,92	1,16	0,23	0,28

Informacja na temat przyjętych kursów przy przeliczaniu danych:

Dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2010r. zostały przeliczone po kursie 3,9603; natomiast na dzień 31 grudnia 2009r. po kursie 4,1082.

Dane w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010r. zostały przeliczone po kursie 4,0044; natomiast dane za okres 01 stycznia 2009r do 31 grudnia 2009r. po kursie 4,3406.

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) – Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie		RZiS za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010	RZiS za okres: 01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	-	-
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		-	-
Koszty sprzedaży	24	-	-
Koszty ogólnego zarządu	24	1 054	588
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		(1 054)	(588)
Pozostałe przychody operacyjne	25	378	196
Pozostałe koszty operacyjne	26	3 738	408
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(4 414)	(800)
Przychody finansowe	27	24 361	2 040
Koszty finansowe	28	26 642	17 931
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(6 695)	(16 691)
Podatek dochodowy	29	-	-
Pozostałe zmniejszenia zysku		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		(6 695)	(16 691)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(2 270)	(9 571)
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(8 965)	(26 262)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	SCD za okres: 01.01.2010-31.12.2010	SCD za okres: 01.01.2009-31.12.2009
ZYSK (STRATA) NETTO	(8 965)	(26 262)
Przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	-	3 769
Przeszacowanie środków trwałych i WN	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Różnice z przeliczenia działalności zagranicznej	-	-
Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-
Skutki ujęcia programu motywacyjnego	-	-
Skutki zmian polityki rachunkowości	-	-
Błędy z lat poprzednich	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM	-	3 769
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów ogółem	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU	-	3 769
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	(8 965)	(22 493)
Razem tym dotyczące działalności kontynuowanej	(6 695)	(12 922)
Razem tym dotyczące działalności zaniechanej	(2 270)	(9 571)

Bilans - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2009
AKTYWA TRWAŁE		14 242	48 849
Rzeczowe aktywa trwałe	1	162	32 759
Nieruchomości inwestycyjne	2	-	-
Wartości niematerialne	3	-	9 767
Akcje i udziały, w tym:	4	12 987	10
- inwestycje rozliczane metodą praw własności	4	-	-
Należności długoterminowe	5	-	2 797
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	1 093	3 516
Pozostałe aktywa trwałe	7	-	-
AKTYWA OBROTOWE		23 275	49 143
Zapasy	8	-	12 784
Należności z tytułu dostaw i usług	9	551	3 852
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	-	-
Pozostałe należności	9	423	176
Pozostałe aktywa finansowe	10	21 334	31 541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	956	575
Rozliczenia międzyokresowe i inne	12	11	215
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	13	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
Aktywa razem:		37 517	97 992

Bilans - Pasywa

Wyszczególnienie	Na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	33 381	42 346
Kapitał podstawowy	14 126 284	126 284
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji	55 107	55 107
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	8 468	8 468
Pozostały kapitał zapasowy	5 914	3 562
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	6 707
Kapitał rezerwowy	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(153 427)	(131 520)
Zysk (strata) netto roku obrotowego	15 (8 965)	(26 262)
Odpisy z zysku netto roku obrotowego	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 156	21 535
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 1 093	3 516
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 -	323
- w tym: długoterminowe	-	169
Pozostałe rezerwy	16 -	-
- w tym: długoterminowe	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17 -	-
Inne zobowiązania finansowe	18 63	9 939
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19 -	7 757
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 980	34 111
Kredyty i pożyczki	17 543	15 318
Inne zobowiązania finansowe	18 674	7 982
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 379	4 719
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania	20 384	6 087
Przychody przyszłych okresów	21 -	5
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	22 -	-
Pasywa razem:	37 517	97 992

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010	Za okres: 01.01.2009 - 31.12.2009
Kapitał podstawowy na początek okresu	126 284	126 284
Emisja akcji	-	-
Umorzenie akcji	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	126 284	126 284
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na początek okresu	-	-
Zwiększenie należnych wpłat na poczet kapitału podst.	-	-
Dokonane wpłaty na poczet kapitału podstawowego	-	-
Nabyte akcje własne	-	-
Zbyte akcje własne	-	-
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na koniec okresu	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji na początek okresu	55 107	55 107
Dochody zbycia akcji własnych	-	-
Przeniesienie kapitału rezerwowego na zapasowy	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji na koniec okresu	55 107	55 107
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na początek okresu	8 468	8 468
Podział wyniku finansowego	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Przeniesienie z kapitału rezerwowego utworzonego z zysków	-	-
Zbycie przeszacowanych środków trwałych	-	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na koniec okresu	8 468	8 468
Pozostały kapitał zapasowy na początek okresu	3 562	3 562
Zbycie przeszacowanych środków trwałych	2 352	-
Pozostały kapitał zapasowy na koniec okresu	5 914	3 562
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 707	3 254
Zbycie przeszacowanych środków trwałych	(2 352)	-
Dochody z aktualizacji wyceny rzeczowego majątku trwałego	-	-
Dochody z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	854
Przeniesienie aktualizacji wyceny do nie podzielonego wyniku finansowego	(5 459)	(390)
Dochody ze zbycia przeszacowanych środków trwałych	-	-
Przeniesienie podatku odroczonego z aktualizacji wyceny do nie podzielonego wyniku finansowego	1 104	74
Przeniesienie aktualizacji wyceny aktywów finansowych na wynik finansowy	-	2 915
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	6 707

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – cd.

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010	Za okres: 01.01.2009 - 31.12.2009
Kapitał rezerwowy na początek okresu		-
Podział wyniku finansowego	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy - sprzedaż akcji własnych	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na początek okresu		-
Dochody odnoszone na kapitał własny	-	-
Dochody przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-
Dochody uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na koniec okresu		
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	(157 782)	(131 836)
Skutki zmian polityki rachunkowości	-	-
Skutki ujętych błędów	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Podział wyniku finansowego - przeniesienie na inne pozycje kapitałów własnych	-	-
Przeniesienie z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	4 355	316
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	(153 427)	(131 520)
Wynik netto roku obrotowego	(8 965)	(26 262)
Kapitał własny na koniec okresu	33 381	42 346

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) – Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010	Za okres: 01.01.2009 - 31.12.2009
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 695)	(16 691)
Korekty razem	2 884	22 037
Amortyzacja	417	478
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	820	976
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8 559	15 524
Zmiana stanu rezerw	110	705
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	2 619	5 033
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(10 558)	(1 060)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	1 876	(1 735)
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej zaniechanej	(959)	2 116
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 811)	5 346
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(206)	(1 132)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(300)	(517)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	509	351
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(862)	(50)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych	(12 977)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	1 000	5 500
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	(104)
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki udzielone	(4 303)	(1 439)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5 170	60
Otrzymane odsetki	93	17
Otrzymane dywidendy	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zaniechanej	30 500	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 624	2 686

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

Wyszczególnienie	Zza okres: 01.01.2010 - 31.12.2010	Za okres: 01.01.2009 - 31.12.2009
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie/zbycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(4 060)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	500	6 066
Splaty kredytów i pożyczek	(6 307)	(7 810)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 134)	(1 257)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(1 286)	(1 442)
Inne wpływy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej zaniechanej	(2 145)	(3 468)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 432)	(7 911)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	381	121
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	381	121
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	575	454
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	956	575
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Grunty	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	578
Budynki i budowle	-	8 528
Urządzenia techniczne i maszyny	20	20 315
Środki transportu	142	736
Pozostałe środki trwałe	-	2 599
Środki trwałe w budowie	-	3
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	162	32 759

Wartość bilansowa środków trwałych używanych w KCI S.A. na podstawie umów leasingu na dzień: 31.12.2010r. wynosi 78 tys. zł; na dzień 31.12.2009r. wynosiła 16 186 tys. zł;

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

Wykaz zakresu rocznych stawek amortyzacyjnych środków trwałych w poszczególnych grupach:

Grupa 0 -
Grupa 1 od 1,13% do 9,4%
Grupa 2 od 0,67% do 8,5%
Grupa 3 od 5,0% do 10%
Grupa 4 od 0,04% do 30%
Grupa 5 od 2,6% do 10%
Grupa 6 od 0,4% do 20%
Grupa 7 od 1,3% do 20%
Grupa 8 od 0,6% do 50%

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe w poprzednim okresie sprawozdawczym	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2009	-	578	14 702	44 585	2 562	9 375	298
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	99	390	-	486	904
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-	(1 199)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	(11)	(674)	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(49)	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2009	-	578	14 801	44 915	1 888	9 861	3
Wartość umorzenia na 01.01.2009	-	-	5 891	23 031	1 105	5 685	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	382	1 626	354	1 577	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	(8)	(307)	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(49)	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2009	-	-	6 273	24 600	1 152	7 262	-
Wartość odpisów aktualizujących na 01.01.2009	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na 31.12.2009	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2009	-	578	8 528	20 315	736	2 599	3

W dniu 26 kwietnia Spółka dokonała sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność w zakresie produkcji hydrauliki. Przedmiotem zbycia są m.in.: wartości niematerialne za wyjątkiem licencji na oprogramowanie TETA, rzeczowe aktywa trwałe oraz zobowiązanie z tytułu umów leasingowych z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. oraz zobowiązania wynikające z zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Georyt Centrum Produkcyjne Sp. z o.o.

W dniu 30 września 2010r. Emitent, realizując postanowienia umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, rozwiązał z Raiffeisen Leasing Polska Sp. z o.o. wszystkie umowy leasingu umożliwiając tym samym nabywcy zorganizowanej części przedsiębiorstwa przejęcie przedmiotów objętych w/w umowami.

Nieruchomości inwestycyjne

2.1 - Nieruchomości inwestycyjne	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Grunty	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
Budynki i budowle	-	-
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE RAZEM:	-	-

Wartości niematerialne

3.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Wartość firmy	-	7 623
Patenty i licencje	-	1 446
Koszty prac rozwojowych	-	566
Pozostałe wartości niematerialne	-	4
Nie oddane do użytkowania	-	128
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	-	9 767

Na dzień 31.12.2010. wartości niematerialne stanowi licencja na używanie programu Teta obsługującego dotychczas wszystkie obszary działalności Spółki. W związku ze sprzedażą w dniu 26.04.2010r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółka nie wykorzystuje w pełni możliwości programu i dlatego na dzień bilansowy dokonano odpisu aktualizującego wartości niematerialnych na kwotę 895 tys. zł, czyli całkowitej dotychczas nieumorzonych wartości programu Teta.

Na dzień 31.12.2009r. wartość firmy w kwocie 7.623 tys. zł stanowi: wartość firmy w wys. 11.291 tys. zł powstała w wyniku realizacji umowy z dnia 01.12.2007r. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Georyt - Centrum Produkcyjne Sp. z o.o., w ramach której nabyto maszyny oraz urządzenia produkcyjne, skorygowana o dyskonto zobowiązania z tytułu nabycia w wys. (1.215) tys. zł i rezerwę na świadczenia pracownicze przejętych pracowników 87 tys. zł. oraz dokonany na dzień 31.12.2008r. odpis aktualizujący wartość firmy w wys. (2.540) tys. zł. W wyniku sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w/w odpis został odwrócony.

3.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nie oddane do użytkowania
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	10 163	2 943	910	15	128
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(10 163)	(1 329)	(910)	(15)	(128)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-
Przeniesienie na aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	-	1 614	-	-	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	1 497	344	11	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	199	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(977)	(344)	(11)	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-
Przeniesienie na aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	-	719	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	2 540	-	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	895	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 540)	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-
Przeniesienie na aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	895	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	-	-

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

3.3 - Wartości niematerialne w poprzednim okresie sprawozdawczym	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nie oddane do użytkowania
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2009	10 163	2 943	614	15	128
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	296	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2009	10 163	2 943	910	15	128
Wartość umorzenia na 01.01.2009	-	1 181	336	8	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	316	8	3	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2009	-	1 497	344	11	-
Wartość odpisów aktualizujących na 01.01.2009	-	-	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	2 540	-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na 31.12.2009	2 540	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	7 623	1 446	566	4	128

Akcje i udziały

4.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Wartość bez pomniejszania o odpisy		% posiadanych udziałów/ % posiadanych głosów		Metoda wyceny
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	
Nazwa jednostki						
Ponar-Holding Sp. z o.o.	Wadowice	15 138	15 138	100	100	Cena nabycia
Hydromeca S.A.	Bruksela	1	1	-	-	Cena nabycia
Hydrotor S.A.	Tuchola	8	8	-	-	Cena nabycia
Pozostałe	-	20	20	-	-	Cena nabycia
Georgia Hydraulic Cylinders INC	Douglsville	37 903	37 903	50,50	50,5	Cena nabycia
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Kraków	12 977	-	20	-	Cena nabycia
Razem wartość brutto		66 047	53 070			

4.2 - Odpisy aktualizujące akcje i udziały	31.12.2010			31.12.2009		
Nazwa jednostki	Wartość odpisów na początek okresu	Zmiany w okresie	Wartość odpisów na koniec okresu	Wartość odpisów na początek okresu	Zmiany w okresie	Wartość odpisów na koniec okresu
Ponar-Holding Sp. z o.o.	15 138		15 138	15 138	-	15 138
Georgia Hydraulic Cylinders INC	37 903		37 903	37 903	-	37 903
Pozostałe	19	-	19	19	-	19
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Razem wartość	53 060	-	53 060	53 060	-	53 060
Razem wartość bilansowa akcji i udziałów	12 987			10		

Na dzień 31 grudnia 2008r. Emitent w związku z brakiem sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. oraz w oparciu o dane Spółki GHC zamieszczone w sprawozdaniu za IV Q 2008r. (kapitały ujemne w wys. (735) tys. zł; wynik finansowy (3.828) tys. zł oraz ryzyka braku kontroli nad Spółką dokonał odpisu aktualizującego wartość akcji w wys. 37.903 tys. zł.

Podstawowe dane Spółek powiązanych objętych konsolidacją na dzień 31.12.2010r. - bez wyłączeń konsolidacyjnych

Wyszczególnienie	PONAR-HOLDING	PONAR REAL ESTATE	KCI CENTRUM ZABŁOCIE
Suma bilansowa	3 556	17 153	67 844
Kapitał własny	(40 847)	906	57 273
Przychody ze sprzedaży działalności podstawowej	-	41 156	10 260
Wynik finansowy	(4 514)	3 081	35 066

Należności długoterminowe

5.1 - Należności długoterminowe	31.12.2010			31.12.2009		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności wymagalne w ciągu 2 lat od dnia bilansowego	-	-	-	3 300	503	2 797
Należności wymagalne od 2 do 5 lat od dnia bilansowego	-	-	-	-	-	-
Należności wymagalne powyżej 5 lat od dnia bilansowego	-	-	-	-	-	-
RAZEM NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE:	-			2 797		

Należności na 31.12.2009r. w kwocie 3.300 tys. zł dotyczyła należności z tyt. umowy sprzedaży 660.000 akcji posiadanych w Spółce Ponar- Silesia S.A. pomniejszonej o wartość dyskonta.

W dniu 26 kwietnia 2010 r. Spółka podpisała ze spółką Energosynergia Technologie sp. z o.o. Umowę sprzedaży akcji. W ramach tej umowy Ponar sprzedał 440.000 akcji na okaziciela spółki Ponar Silesia S.A. za łączną cenę

2.200.000,00 zł na rzecz spółki Energosynergia Technologie sp. z o.o. Termin zapłaty ceny sprzedaży strony ustaliły na dzień 26 kwietnia 2010 r. Umowa sprzedaży akcji przewiduje warunek zawieszający, że NWZA Ponar Silesia S.A. podejmie jednomyślnie uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 19.140.625 zł poprzez emisję 3.828.125 nowych akcji zwykłych, imiennych o wartości nominalnej 5,00 zł każda, po cenie emisyjnej w wysokości 6,40 zł za jedną akcję – warunek ten został spełniony.

Jednocześnie Ponar poinformował, że w dniu 26 kwietnia 2010 r. Spółka podpisała ze spółką Energosynergia Technologie Sp. z o.o. Aneks do Umowy sprzedaży akcji z dnia 31 lipca 2009 r. (o zawarciu umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 82/2009 z dnia 31 lipca 2009 r.). Na mocy Aneksu strony postanowiły ustalić łączną cenę sprzedaży 660.000 akcji na okaziciela spółki Ponar Silesia S.A. na kwotę 3.000.000,00 zł oraz termin zapłaty ceny na dzień 26 kwietnia 2010 r. Strony ponadto wykreśliły z Umowy sprzedaży akcji z dnia 31 lipca 2009 r. zapisy dotyczące zapłaty kwoty dodatkowej z tytułu odroczonego terminu zapłaty ceny za akcje, wzajemnego umownego prawa pierwszeństwa nabycia akcji pod rygorem bezskuteczności zbycia akcji na rzecz podmiotu trzeciego z pominięciem prawa pierwszeństwa drugiej strony oraz przysługującego stronom prawa pierwokupu akcji.

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

6.1 - Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2010			31.12.2009		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	-	-	-	-	-	-

Pozostałe aktywa trwałe

7.1 - Pozostałe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Nie występują	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	-	-

Zapasy

8.1 - Zapasy	31.12.2010			31.12.2009		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Materiały	-	-	-	5 523	1 957	3 566
Półprodukty i produkcja w toku	-	-	-	6 604	1 199	5 405
Wyroby gotowe	-	-	-	3 884	71	3 813
Towary	-	-	-	-	-	-
RAZEM ZAPASY:	-	-	-	16 011	3 227	12 784

Należności

9.1 - Należności	31.12.2010			31.12.2009		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	2 132	1 581	551	5 083	1 231	3 852
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	371	-	371	134	-	134
Pozostałe należności	28 337	28 285	52	28 327	28 285	42
RAZEM NALEŻNOŚCI:	30 840	29 866	974	33 544	29 516	4 028

9.2 - Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Odpisy na początek okresu	29 516	29 561
Utworzenie	657	313
Rozwiązanie	(264)	(51)
Wykorzystanie	(43)	(307)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	29 866	29 516

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

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

10.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2010			31.12.2009		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	37 789	23 002	14 787	28 162	17 563	10 599
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	7 811	-	7 811
Aktywa dostępne do sprzedaży	27 862	21 315	6 547	49 208	36 077	13 131
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	65 651	44 317	21 334	85 181	53 640	31 541

Na dzień 31.12.2010r. saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych wraz z należnymi odsetkami wynosi 14.787 tys. zł w tym: Ponar-Holding 15.956 tys. zł (odpis aktualizujący 12.505 tys. zł), Ponar Real Estate 6.580 tys. zł; Ponar Corporate Center 11.062 tys. zł (odpis aktualizujący 10.497tys. zł); Dragmor Sp. z o.o. 4.191 tys. zł.
Na dzień 31.12.2010r. aktywa dostępne do sprzedaży stanowią akcje i udziały spółek: FAM S.A. w wys. 27.760 tys. zł (odpis aktualizujący 21.240 tys. zł.); Ponar Corporate Center Sp. z o.o. w wys. 75 tys. zł. (odpis aktualizujący 75 tys. zł.) oraz inne j/n.

Na dzień 31.12.2009r. saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych wraz z należnymi odsetkami wynosiło 10.599 tys. zł w tym: Ponar-Holding 14.895 tys. zł (odpis aktualizujący 8.006 tys. zł), Ponar Real Estate 2.339 tys. zł; Ponar Corporate Center 10.928 tys. zł (odpis aktualizujący 9.557 tys. zł).

Na dzień 31.12.2009r. aktywa dostępne do sprzedaży stanowią akcje i udziały spółek: FAM S.A. w wys. 46.906 tys. zł (odpis aktualizujący 36.002 tys. zł., w 2009r. odniesiony na wynik w wys. 4.171 tys. zł.); Ponar-Silesia S.A. w wys. 2.200 tys. z; Ponar Corporate Center Sp. z o.o. w wys. 75 tys. zł. (odpis aktualizujący 75 tys. zł.) oraz inne j/n.

W dniu 12 stycznia 2010 r. Ponar S.A. zawarł z Jupiter NFI S.A. przedwstępną warunkową umowę sprzedaży 3.105.000 akcji spółki FAM GK S.A. za łączną cenę 7.452.000,00 zł. Na podstawie w/w umowy Ponar zobowiązała się do zawarcia w terminie nie później niż do 31 lipca 2010 r. umowy przyrzeczonej pod warunkiem zawieszającym, że 1.000.000 akcji FAM GK S.A. zostanie zwolnionych z obciążenia zastawem rejestrowym na rzecz Gospodarczego Banku Wielkopolskiego S.A.

W dniu 30 lipca 2010 r. Ponar S.A. zawarł z Jupiter NFI S.A. porozumienie, na podstawie którego strony postanowiły, iż zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r.

Po dniu bilansowym, 15 lutego 2011 r. KCI S.A. zawarł z Jupiter NFI S.A. porozumienie, na podstawie którego strony postanowiły, iż zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2011 r. oraz, że przysługiwało im będzie wzajemne prawo odstąpienia od przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży pod warunkiem zapłaty odstępnego.

Środki pieniężne

11.1 - Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Środki pieniężne w kasie	5	15
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	951	560
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	956	575
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Rozliczenia międzyokresowe aktywne

12.1 - Rozliczenia międzyokresowe aktywne	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Koszty związane z marketingiem	-	3
Ubezpieczenia	7	44
Licencje i certyfikaty	-	25
Odsetki od leasingu finansowego	-	124
Pozostałe	4	19
RAZEM ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:	11	215

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

13.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	31.12.2010			31.12.2009		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Nie występują	-	-	-	-	-	-
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-	-	-	-	-

Kapitał własny

14.1 - Kapitał własny	Ilość wyemitowanych akcji na dzień 31.12.2010	Ilość wyemitowanych akcji na dzień 31.12.2009	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na dzień 31.12.2010	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na dzień 31.12.2009
A - zwykle na okaziciela	399 750	399 750	0	0
B - zwykle na okaziciela	399 750	399 750	0	0
C - zwykle na okaziciela	67 000	67 000	0	0
D - zwykle na okaziciela	5 199 000	5 199 000	0	0
E - zwykle na okaziciela	30 327 500	30 327 500	0	0
Razem:	36 393 000	36 393 000	0,00	0,00

14.2 - Najwięksi akcjonariusze na dzień bilansowy	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach
Leszek Szwedo	3 597 330	3 597 330	12 482 735	9,88%	9,88%
Krzysztof Jędrzejewski	3 207 577	3 207 577	11 130 292	8,81%	8,81%
JUPITER NFI S.A.	9 684 678	9 684 678	33 605 833	26,61%	26,61%
Pozostali	19 903 415	19 903 415	69 064 850	54,69%	54,69%
Razem:	36 393 000	36 393 000	126 283 710	100,00%	100,00%

14.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Zysk netto za rok obrotowy	(8 965)	(26 262)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	36 393 000	36 393 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	-0,25	-0,72
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	36 393 000	36 393 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	-0,25	-0,72

14.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Wartość księgowa	33 381	42 346
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	36 393 000	36 393 000
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,92	1,16

15.1 - Proponowany podział wyniku finansowego	Wartość
Zysk netto na koniec roku obrotowego	(8 965)
pokrycie z przyszłych dochodów	(8 965)
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec roku obrotowego	(153 427)
pokrycie z przyszłych dochodów	(153 427)

Rezerwy długoterminowe oraz rezerwy krótkoterminowe

16.1 - Rezerwy długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Długoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	169
Rezerwy na spory sądowe	-	-
Rezerwy na ryzyko gospodarcze	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	-	169
Krótkoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	154
Rezerwy na spory sądowe	-	-
Rezerwy na ryzyko gospodarcze	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	-	154

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

16.2 - Rezerwy długoterminowe - zmiany stanu	Świadczenia pracownicze	Spory sądowe	Ryzyko gospodarcze	Restrukturyzacja	Pozostałe
Wartość rezerwy na 01.01.2010	169	-	-	-	-
Utworzenie	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	(169)	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 31.12.2010	-	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 01.01.2009	158	-	-	-	-
Utworzenie	96	-	-	-	-
Wykorzystanie	(85)	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 31.12.2009	169	-	-	-	-

16.3 - Rezerwy krótkoterminowe - zmiany stanu	Świadczenia pracownicze	Spory sądowe	Ryzyko gospodarcze	Restrukturyzacja	Pozostałe
Wartość rezerwy na 01.01.2010	154	-	-	-	-
Utworzenie	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	(154)	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 31.12.2010	-	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 01.01.2009	167	-	-	433	-
Utworzenie	103	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	(116)	-	-	(433)	-
Wartość rezerwy na 31.12.2009	154	-	-	-	-

Kredyty i pożyczki

17.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
Długoterminowe					
Nie występują					
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe					
JUPITER NFI S.A.	0	24	PLN	Zmienna WIBOR 3M + 4 pp	spłacono kapitał 12/2010
KCI CENTRUM ZABŁOCIE	500	519	PLN	Zmienna WIBOR 3M + 4 pp	spłacono 03/2011
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	500	543	-	-	-

17.2 - Kredyty i pożyczki na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
Długoterminowe					
Nie występują	-	-	-	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe					
BRE Bank S.A. Kraków	5 000,00	3 117,00	PLN	Zmienna WIBOR 1M + 4,3 pp	spłacono 04/2010
FORTIS Bank S.A. Kraków	9 000,00	2 935,00	PLN	Zmienna WIBOR 1M + 4,5 pp	spłacono 04/2010
JUPITER NFI S.A.	5 250,00	5 522,00	PLN	Zmienna WIBOR 3M + 4 pp	spłacono 12/2010
EUROFAKTOR S.A.	3 425,00	3 744,00	PLN	18% rocznie	rozliczono 01/2010
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	22 675	15 318	-	-	-

*Data spłaty ostatniej raty kredytu

Ze względu na oprocentowanie kredytów zmienną stopą procentową i stabilny rating kredytowy Spółki wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów pozostaje zbliżona do ich wartości bilansowej.

W związku z przeprowadzoną w dniu 26 kwietnia 2010r. transakcją sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kredyty zaciągnięte w BRE Bank S.A oraz w Fortis Bank Polska S.A zostały rozliczone

17.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Jednostki na podstawie zawartych umów	-	-

Inne zobowiązania finansowe

18.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Długoterminowe	63	9 939
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i operacyjnego	63	9 939
Krótkoterminowe	674	7 982
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i operacyjnego	14	3 803
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	660	4 179

Ze względu na stałą stopę procentową umów leasingowych wartość godziwa zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego może różnić się od ich wartości bieżącej, ze względów praktycznych odstąpiono jednak od szacowania wartości godziwej, w szczególności biorąc pod uwagę planowaną spłatę zobowiązań zgodnie z umową.

Pozostałe zobowiązania długoterminowe

19.1 - Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Zobowiązania z tyt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	7 757
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:	-	7 757

Na mocy umowy podpisanej w dniu 26 kwietnia 2010r. w/w zobowiązanie zostało przejęte przez nabywcę zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. Wadowickie Centrum Hydrauliki S.A. (obecnie Ponar Wadowice S.A.)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

20.1 - Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	45	696
Zobowiązania z tytułu podatków innych niż dochodowy, ceł i ubezpieczeń społecznych	27	2 560
Inne	312	1 104
Naprawy gwarancyjne	-	86
Zobowiązania z tytułu nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa		1 607
Inne koszty dotyczące roku obrotowego poniesione w roku następnym	-	34
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:	384	6 087

Przychody przyszłych okresów

21.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Otrzymane zaliczki na dostawy	-	5
RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	-	5

Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

22.1 - Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Nie występują	-	-
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:	-	-

Przychody ze sprzedaży

23.1 - Przychody ze sprzedaży	Za okres zakończony 31.12.2010	Za okres zakończony 31.12.2009
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – Działalność kontynuowana	-	-
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów	7 979	22 644
Przychody ze sprzedaży usług	1 134	1 649
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 530	6 519
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – Działalność zaniechana	15 643	30 812

Emitent w roku 2010 nie zrealizował żadnej sprzedaży w zakresie działalności deweloperskiej. W związku z powyższym wszystkie przychody ze sprzedaży wykazano jako przychody ze sprzedaży z działalności zaniechanej.

Koszty w układzie rodzajowym

24.1 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony 31.12.2010	Za okres zakończony 31.12.2009
Amortyzacja	1 533	4 266
Zużycie materiałów i energii	3 074	6 851
Usługi obce	1 244	3 325
Podatki i opłaty	306	798
Wynagrodzenia	4 290	13 207
Świadczenia na rzecz pracowników	646	2 652
Pozostałe koszty rodzajowe	89	284
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 956	4 360
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	17 138	35 743
Korekty:		
Zmiana stanu produktów	(688)	(5 054)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	(482)
RAZEM KOSZTY OPERACYJNE	16 450	30 207
w tym koszty dot. działalności zaniechanej	15 396	29 619

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

Pozostałe przychody operacyjne

25.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2010	Za okres zakończony 31.12.2009
Działalność kontynuowana		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	307	51
- rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- wartości niematerialnych	-	-
- należności z tytułu dostaw i usług	307	51
- zapasów	-	-
- innych aktywów	-	-
Otrzymane odszkodowania	26	60
Amortyzacja gruntów	-	-
Przychody ze sprzedaży ZCP	-	-
Inne pozostałe przychody operacyjne	45	85
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE - Działalność kontynuowana	378	196
Działalność zaniechana		
Rozwiązanie rezerw	3 448	433
Przychody ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	46 798	-
Inne pozostałe przychody operacyjne	9	3
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE - Działalność zaniechana	50 255	436

Odwrocenia odpisów aktualizujących należności dokonano w związku z otrzymanymi spłatami należności objętych odpisem. Odwrocenia odpisów aktualizujących zapasy dokonano w związku z wykorzystaniem, lub zbyciem zapasów objętych odpisem.

Pozostałe koszty operacyjne

26.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2010	Za okres zakończony 31.12.2009
Działalność kontynuowana		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 967	19
Utworzenie rezerw	657	11
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	895	169
- rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- wartości niematerialnych	895	-
- należności z tytułu dostaw i usług	-	169
- zapasów	-	-
- innych aktywów	-	-
Złomowanie zapasów	-	-
Umorzenie należności	-	-
Koszty sprzedaży ZCP	-	-
Inne pozostałe koszty operacyjne	219	209
Koszty pośrednie	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - Działalność kontynuowana	3 738	408
Koszty pośrednie - niewykorzystane moce produkcyjne	2 048	10 503
Koszty sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	53 410	-
Koszty złomowania	-	318
Inne pozostałe koszty operacyjne	1	85
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - działalność zaniechana	55 459	10 906

Odpis aktualizujący wartość należności dotyczy należności przeterminowanych pow. 180 dni oraz należności, co do których brak pewności ich spłaty ze względu na załamanie rynku zbytu w krajach europejskich.

Emitent na dzień 31.12.2009 r. w związku ze znaczącym spadkiem sprzedaży oraz realizowanych zamówień oszacował koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych powstałe w wyniku niezależnych od Spółki czynników zewnętrznych wynikających z kryzysu gospodarczego na rynku hydrauliki w kraju i na świecie. Opis przyjętej zasady przedstawiono we wprowadzeniu do sprawozdania w pkt. I.11.4 i 5.

Wartość niewykorzystanych mocy produkcyjnych oszacowano jako nadwyżkę poniesionych kosztów pośrednich w kosztach ogółem w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego uznanego przez Spółkę za okres pełnego wykorzystania zdolności produkcyjnych w normalnym toku produkcji. Emitent rozpoznając powyższe koszty doprowadza wycenę zapasów do wartości realnej oraz urealnia wartość wyniku ze sprzedaży wytworzonych wyrobów w okresie bieżącym i okresach przyszyłych.

Przychody finansowe

27.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony 31.12.2010	Za okres zakończony 31.12.2009
Działalność kontynuowana		
Odsetki	2 669	1 570
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	2 451	-
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	(256)
Dywidendy otrzymane i należne	-	724
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	19 193	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie finansowe	-	-
Inne pozostałe przychody finansowe	48	2
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE - Działalność kontynuowana	24 361	2 040
Działalność zaniechana		
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	(157)	213
Odsetki	5	2
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	255
Aktualizacja wartości inwestycji	2 541	-
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE - Działalność zaniechana	2 389	470

Na wysokość kwoty stanowiącej rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe składa się przede wszystkim kwota 15 841 tys. zł, która stanowi rozwiązanie odpisu na akcje GK FAM w wyniku ich sprzedaży w miesiącu styczniu 2010r.

Koszty finansowe

28.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony 31.12.2010	Za okres zakończony 31.12.2009
Działalność kontynuowana		
Odsetki	677	1 595
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	16 136	6 754
Utworzenie odpisów aktualizujących aktyw finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	9 367	9 011
Prowizje i opłaty	78	198
Pozostałe	384	373
RAZEM KOSZTY FINANSOWE - Działalność kontynuowana	26 642	17 931
Działalność zaniechana		
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-
Odsetki	87	42
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(543)	137
Utworzenie odpisów aktualizujących aktyw finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Pozostałe koszty finansowe dot. działalności zaniechanej	138	585
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE - Działalność zaniechana	(318)	764
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-

Na stratę ze zbycia akcji i udziałów w kwocie 16.136 tys. zł strata na zbyciu akcji FAM w kwocie 15.400 tys. zł; strata ze zbycia akcji Ponar Silesia 300 tys. zł, pozostałe 438 tys. zł.

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

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe na dzień 31.12.2009r stanowią: odpis aktualizujący wartość akcji GK FAM S.A. w wysokości 4.171 tys. zł; odpis aktualizujący wartość należności z tytułu pożyczek udzielonych Ponar-Holding 3.461 tys. zł. odpis aktualizujący wartość akcji Ponar-Silesia w wys. 503 tys. zł stanowiący wartość dyskonta należności z tytułu sprzedaży 60% akcji; odpis aktualizujący wartość należności z tytułu pożyczek udzielonych Ponar Corporate Center w wys. 801 tys. zł oraz wartość udziałów w tej spółce w wys. 75 tys. zł.

Podatek dochodowy

29.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony 31.12.2010	Za okres zakończony 31.12.2009
Podatek dochodowy ujęty w deklaracji podatkowej okresu	-	-
w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale	-	-
w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat	-	-
Odroczony podatek dochodowy	20	-
w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale	-	-
w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat dot. działalności zaniechanej	20	-
RAZEM PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	20	-

29.2 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazanym	Za okres zakończony 31.12.2010	Za okres zakończony 31.12.2009
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	(8 945)	(26 262)
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	(1 700)	(4 990)
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
Podatek od różnic trwałych między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania (podstawa *19%)	(2 621)	575
Dywidenda od udziałów	-	724
Sprzedaż udziałów	-	-
Dyskonto zobowiązania	-	137
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i inne	(291)	-
Pozostałe	(16 613)	-
Składki PFRON	88	279
Delegacje Rady Nadzorczej	1	-
Składki członkowskie	-	-
Wycena dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki budżetowe/memoriałowe inne	273	-
Koszty sądowe, kary i odszkodowania	20	26
Odpis aktualizujący należności	2 448	173
Pozostałe	274	1 654
Koszty reprezentacji i reklamy	5	31
Leasing	-	-
Koszty emisji	-	-
Różnice trwałe - RAZEM:	(13 795)	3 024
Podatek od różnic przejściowych nie uwzględnionych przy obliczaniu odroczonego podatku dochodowego (ODPD) - podstawa * 19%	4 320	4 415
Ujęte aktywa i rezerwy na ODPD za lata wcześniejsze i okres bieżący	22 735	23 239
Ujęte rezerwy za lata wcześniejsze - nadwyżka wartości podatkowej środków	-	-
Odpisanie pozostałych aktywów na ODPD utworzonych w latach wcześniejszych (podstawa)	-	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw na ODPD utworzonych w latach wcześniejszych (podstawa)	-	-
Różnice przejściowe - RAZEM:	22 735	23 239
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu finansowym	(1)	-
Efektywna stopa opodatkowania (podatek według stawki + podatek od różnic trwałych)/zysk brutto	0,01%	0,00%

29.3 - Odroczone podatki dochodowe	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Aktywa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość
Odpisy aktualizujące zapasy	-	613
Odpisy aktualizujące udziały i aktywa finansowe	1 002	1 503
Nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	-	31
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	47
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	-	16
Wycena umowy warunkowej	-	-
Pozostałe	91	209
Odpisy aktualizujące należności	-	221
Ujemne różnice kursowe	-	476
Nie opłacony ZFŚŚ	-	-
Nie wykorzystane zdolności produkcyjne	-	400
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	1 093	3 516
Rezerwa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość
Nadwyżka wartości bilansowej środków trwałych w leasingu nad ich wartością podatkową	14	2 773
Dodatnie różnice kursowe	2	4
Odsetki memoriałowe	1 075	739
Przychody z tytułu najmu i dzierżawy	-	-
Wycena krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-
Nadwyżka wartości bilansowej środków trwałych nad ich wartością podatkową z tytułu różnych stawek amortyzacyjnych i przeszacowania	2	-
REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	1 093	3 516

Na dzień 31.12.2010r. i w okresie porównawczym Emitent ze względu na brak pewności rozliczenia różnic przejściowych z tytułu dokonanych odpisów aktualizujących aktywa finansowe utworzył aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Noty do rachunku przepływów pieniężnych

30.1 - Wyjaśnienie niezgodności między bilansowymi zmianami a wartościami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych	Za okres zakończony 31.12.2010	Za okres zakończony 31.12.2009
Bilansowa zmiana stanu rezerw	(2 746)	908
Zmiana stanu rezerwy z tyt. podatku odroczonego dot. działalności zaniechanej	2 856	(203)
Zmiana z tytułu zaokrągleń		
Zmiana stanu rezerw w RPP	110	705
Bilansowa zmiana stanu zapasów	12 784	6 975
Zmiana z tyt. sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	(12 784)	(6 975)
Zmiana stanu zapasów w RPP	-	-
Bilansowa zmiana stanu należności	3 054	5 106
Eliminacja niezapłaconych odsetek od pożyczek	(435)	(73)
Zmiana stanu należności w RPP	2 619	5 033
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(9 043)	(1 991)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	1 608	980
Różnice kursowe-wycena bilansowa	(2 575)	(151)
Eliminacja niezapłaconych odsetek od pożyczek	(548)	
Wyłączenia z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	104
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych w RPP	(10 558)	(1 060)
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	2 622	(1 481)
Zmiana z tytułu zaokrągleń	(1)	
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego. dot. działalności zaniechanej	(745)	(254)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w RPP	1 876	(1 735)

Leasing

31. Leasing			
Finansujący	Data spłaty ostatniej raty	Kwota bieżącego zobowiązania	Przedmiot leasingu
ORIX	2015	77	rzeczowe aktywa trwałe
RAZEM	-	77	

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

Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi

32.1 - Stan należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązanymi		Zobowiązania								
		KCI S.A.	Ponar-Holding	Ponar Real Estate	Hydromeca*	Grupa Relpol	KCI Centrum Zabłocie***	JUPITER NFI#	Ponar Corporate Center*	Georgia Hydraulic Cylinders*
Należności	KCI S.A.		28 286**	-	1 333****	-	-	-	-	-
	Ponar-Holding	-		-	-	-	-	-	-	-
	Ponar-Real Estate	10	-		-	-	-	-	-	-
	Hydromeca*	125	-			-	-	-	-	-
	Grupa Relpol	-	-	-	-		-	-	-	-
	KCI Centrum Zabłocie***	48	-	-	-	-		-	-	-
	JUPITER NFI#	-	90	-	-	-		-	-	
	Ponar Corporate Center*	-	-	-	-	-		-		-
	Georgia Hydraulic Cylinders*	-	-	-	-	-		-	-	

* Spółki włączone z konsolidacji

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

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

Spółka wywierająca znaczący wpływ na Grupę KCI

*** Spółka konsolidowana metodą praw własności od 30.06.2010

32.2 - Wzajemne obroty pomiędzy podmiotami powiązanymi		Zakup								
		KCI S.A.	Ponar-Holding	Ponar Real Estate	Hydromeca*	Grupa Relpol	KCI Centrum Zabłocie**	JUPITER NFI#	Ponar Corporate Center*	Georgia Hydraulic Cylinders*
Sprzedaż	KCI S.A.		4	-	-	-	1	-	5	-
	Ponar-Holding	-		-	-	-	-	-	-	-
	Ponar-Real Estate	-	-		-	-	-	-	-	-
	Hydromeca*	-	-	-		-	-	-	-	-
	Grupa Relpol	-	-	-	-		-	-	-	-
	KCI Centrum Zabłocie**	29	53	-	-	-		-	-	
	JUPITER NFI#	1	484	-	-	-	-			
	Ponar Corporate Center*	13	-	-	-	-	-	-		-
	Georgia Hydraulic Cylinders*	-	-	-	-	-	-	-	-	

* Spółki włączone z konsolidacji

** Spółka konsolidowana metodą praw własności od 30.06.2010

Spółka wywierająca znaczący wpływ na Grupę Ponar

32.3 - Stan pożyczek i wyemitowanych obligacji pomiędzy podmiotami powiązanymi wraz z odsetkami		Zobowiązania								
		KCI S.A.	Ponar-Holding	Ponar Real Estate	Hydromeca*	Grupa Relpol	KCI Centrum Zabłocie**	JUPITER NFI#	Ponar Corporate Center*	Georgia Hydraulic Cylinders*
Należności	KCI S.A.		15 956***	6 580	-	-	-	-	11 062**	-
	Ponar-Holding	-		2 041	-	-	-	-	-	-
	Ponar-Real Estate	-	-		-	-	-	-	-	-
	Hydromeca*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Grupa Relpol	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Centrum Zabłocie***	519	-	-	-	-	-	-	-	-
	JUPITER NFI#	24	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ponar Corporate Center*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Georgia Hydraulic Cylinders*	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Spółki włączone z konsolidacji

** Na dzień bilansowy został utworzony odpis na kwotę 10 497 tys. zł

*** Na dzień bilansowy został utworzony odpis na kwotę 12 505 tys. zł

Spółka wywierająca znaczący wpływ na Grupę Ponar

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

Nota nr 33 „Udzielone poręczenia, gwarancje i poręczenia otrzymane” zaprezentowano w Sprawozdaniu Zarządu na str. 18

33.4 - Pozostałe należności warunkowe	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2009
Nie występują	-	-
RAZEM POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	-	-

Instrumenty finansowe

34.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2009
Aktywa finansowe	36 251	38 951
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15 210	10 775
Należności własne wyceniane w skorygowanej cenie nabycia	-	2 797
Należności własne wyceniane w nominale	551	3 852
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	7 811
Aktywa dostępne do sprzedaży	6 547	13 131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	956	575
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniane w cenach nabycia	12 987	10
Zobowiązania finansowe	3 043	51 802
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 280	33 239
Zobowiązania handlowe i inne wyceniane w nominale	1 763	18 563

34.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej	31.12.2010			31.12.2009		
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:						
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	660	-	-	4 179	-	-
Oprocentowanie zmienne:						
Pożyczki udzielone	14 787	-	-	10 599	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	6 547	-	-	13 131	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	7 811	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	15 318	-	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	77	-	-	3 803	9 939	-

34.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe	31.12.2010			31.12.2009		
Specyfikacja	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN
Długoterminowe			12 987			10 564
Należności własne		-	-	-	-	2 797
Pożyczki udzielone	PLN	-	-	PLN		-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	PLN	-	-	PLN	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	PLN	-	-	PLN	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniane w cenach nabycia	PLN		12 987	PLN	-	10
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	PLN	-	-	PLN	-	-
Pozostałe zobowiązania	PLN	-	-	PLN	-	7 757

34.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe-cd.	31.12.2010			31.12.2009		
Specyfikacja	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN
Krótkoterminowe			24 191			57 549
Należności własne	PLN	-	423	PLN	-	1 646
Należności własne	EUR	138	551	EUR	554	2 382
Należności własne	USD	-	-	USD	-	-
Pożyczki udzielone	PLN	-	14 787	PLN	-	10 599
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	PLN	-	-	PLN	-	7 811
Aktywa dostępne do sprzedaży	PLN	-	6 547	PLN	-	13 131
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN	-	438	PLN	-	458
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	EUR	134	518	EUR	30	117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	USD	-	-	USD	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	PLN	-	543	PLN	-	15 318
Pozostałe zobowiązania	PLN	-	384	PLN	-	6 087

34.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko kredytowe	31.12.2010			31.12.2009		
Ekspozycje obciążone ryzykiem kredytowym, które w ujęciu od jednego kontrahenta stanowią więcej niż:	ekspozycje <3% salda	3%<= ekspozycje <= 20% salda	ekspozycje > 20% salda	ekspozycje <3% salda	3%<= ekspozycje <=20%	ekspozycje > 20% salda
Należności własne	444	168	362	1 527	793	4 505
Pożyczki udzielone	-	565	14 222	-	1 371	9 228
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	7 811
Aktywa dostępne do sprzedaży	27	862	5 658	27	2 200	10 904
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-

Wynagrodzenia kluczowego personelu i podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań

35.1 - Wynagrodzenia otrzymane w Spółce	31.12.2010			31.12.2009		
	Wynagro- dzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagro- dzenie podstawowe	Premie	Inne
Członkowie zarządu:	183	29	271	450	-	-
Jan Godłowski	77	2	-	167	-	-
Kazimierz Mochol	14	-	107	93	-	-
Bogusław Szwedo	57	-	15	106	-	-
Iwona Szczepańska	-	-	-	84	-	-
Wojciech Suchowski	26	27	149	-	-	-
Jadwiga Wiśniowska	9	-	-	-	-	-

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

W okresie 01.01.2010r. do 31.12.2010r. oraz w okresie porównawczym Spółka oraz podmioty powiązane nie udzieliły kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście.

35.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce	Za okres zakończony 31.12.2010	Za okres zakończony 31.12.2009
Członkowie Rady Nadzorczej:	135	173
Dorota Hajdarowicz	14	-
Kazimierz Hajdarowicz	24	-
Marta Kondera	3	-
Bogusław Kośmider	13	-
Dariusz Leśniak	16	-
Artur Łopuszko	16	-
Jadwiga Wiśniowska	-	26
Grzegorz Leszczyński	-	30
Leszek Szwedo	24	27
Grzegorz Hajdarowicz	19	18
Franciszek Leki	6	18
Artur Rawski	-	18
Renata Szwedo	-	6
Marek Jarociński	-	6
Grażyna Kotar	-	6
Franciszek Zalewski	-	6
Jarosław Żołędowski	-	6
Mirosław Roguski	-	6

35.3 - Wynagrodzenia członków kluczowego personelu Spółki otrzymane w Spółkach zależnych i stowarzyszonych	Za rok zakończony 31.12.2010	Za rok zakończony 31.12.2009
Członkowie zarządu:	60	-
Kazimierz Mochol	60	-

35.4 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za okres zakończony 31.12.2010	Za okres zakończony 31.12.2009
Za wykonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego	62	55
Za inne usługi	-	-
Razem wynagrodzenie	62	55

Zatrudnienie

36.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach	Za okres zakończony 31.12.2010	Za okres zakończony 31.12.2009
Produkcja podstawowa	49	206
Produkcja pomocnicza	19	63
Administracja	38	127
Razem przeciętna liczba etatów	106	396

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

W porównaniu do uprzednio publikowanego sprawozdania zmianie uległa:

- suma bilansowa o kwotę (2 197) tys. zł;
- wynik netto roku obrotowego o kwotę (2 202) tys. zł, w tym odpis aktualizujący należności w kwocie (143) tys. zł, odpis aktualizujący program TETA w kwocie (119) tys. zł, odpis aktualizujący udzielone pożyczki w kwocie (1 929) tys. zł, pozostałe – (11) tys. zł

Dane segmentowe

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Segmentem, w którym działa Spółka jest pozostała działalność finansowa. Zgodnie z przyjętą strategią Emitent rozszerzył działalności o sektor nieruchomości, czego wyrazem jest zakup udziałów w Spółce KCI Centrum Zabłocie.

Działalność zaniechana

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) – Działalność zaniechana

Wyszczególnienie		RZiS za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010	RZiS za okres: 01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	15 643	30 812
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	12 347	20 807
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		3 296	10 005
Koszty sprzedaży	24	141	470
Koszty ogólnego zarządu	24	2 908	8 342
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		247	1 193
Pozostałe przychody operacyjne	25	50 255	436
Pozostałe koszty operacyjne	26	55 459	10 906
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(4 957)	(9 277)
Przychody finansowe	27	2 389	470
Koszty finansowe	28	(318)	764
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(2 250)	(9 571)
Podatek dochodowy	29	20	-
Pozostałe zmniejszenia zysku		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ		(2 270)	(9 571)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) – Działalność zaniechana

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010	Za okres: 01.01.2009 - 31.12.2009
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(2 270)	(9 571)
Korekty razem	1 311	11 687
Amortyzacja	1 116	3 788
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	138	585
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(10 616)	(118)
Zmiana stanu rezerw	(2 856)	203
Zmiana stanu zapasów	12 784	6 975
Zmiana stanu należności	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	745	254
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(959)	2 116
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	30 500	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 500	-

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

Wyszczególnienie	Zza okres: 01.01.2010 - 31.12.2010	Za okres: 01.01.2009 - 31.12.2009
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie/zbycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 007)	(2 883)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(138)	(585)
Inne wpływy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 145)	(3 468)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	27 396	(1 352)

Data: 20 kwiecień 2010r.

**PREZES
ZARZĄDU**

**WICEPREZES
ZARZĄDU**

Kazimierz Mochol

Wojciech Suchowski