



**GRUPA KAPITAŁOWA KCI  
SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK 2010**

**według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

**Kraków, 20 kwiecień 2011r.**

## WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO 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.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje, poza Jednostką Dominującą, sprawozdanie z sytuacji majątkowej spółek: Ponar-Holding Sp. z o.o. oraz PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2010r. Grupa Kapitałowa KCI wycenia udziały w Spółce KCI Zabłocie Sp. z o.o. metodą praw własności. Skonsolidowany rachunek zysków i strat w 2010 roku obejmuje przychody Jednostki Dominującej oraz spółek: Ponar-Holding Sp. z o.o., PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o., Grupy Kapitałowej RELPOL (do dnia 30 września 2010r.) oraz PONAR-SILESIA S.A. (do dnia 30 kwietnia 2010r.)

Dane porównawcze za okres od dnia 01 stycznia 2009r. do dnia 31 grudnia 2009r. obejmują, poza Jednostką Dominującą sprawozdanie z sytuacji majątkowej: Ponar-Holding Sp. z o.o., PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o., Hydromeca S.A., PONAR-SILESIA S.A. oraz Grupy Kapitałowej RELPOL S.A.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w 2009 roku obejmuje przychody Jednostki Dominującej oraz spółek: Ponar-Holding Sp. z o.o., PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o., Hydromeca S.A., Grupy Kapitałowej RELPOL S.A. oraz PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o. (do dnia 31 lipca 2009r.)

W rachunku zysków i strat dane Ponar-Lubań Sp. z o.o., Ponar Silesia S.A., Grupy Kapitałowej RELPOL S.A. oraz Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Ponar S.A. wykazano jako zysk z działalności zaniechanej, w rachunku przepływów pieniężnych odpowiednio w rodzajach działalności w poz. działalności zaniechanej.

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

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

Grupie Kapitałowej – rozumie się przez to Grupę Kapitałową KCI.

**Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej KCI.**

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

**Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta****Skład osobowy Zarządu na dzień bilansowy:**

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

Skład Zarządu do dnia 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 do dnia 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.

**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** – 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.

**Podstawowe dane finansowe podmiotów nie konsolidowanych według stanu na 31.12.2010:**

| Nazwa                             | Siedziba                                                    | Suma bilansowa | Kapitał własny | Przychody | Wynik finansowy |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-----------------|
| Georgia Hydraulic Cylinder Inc.   | 8965 Bright Star Rd.,<br>Douglasville, GA,<br>United States | 13 585         | (9 152)        | 14 547    | (5 678)         |
| Ponar Corporate Center Sp. z o.o. | Wadowice, ul. Wojska<br>Polskiego 29                        | 566            | (10 497)       | 0         | (940)           |
| HYDROMECA S.A.                    | Font Saint Landry 9;<br>1120 Brussels                       | 481*           | (769*)         | 0*        | (37)*           |

\* dane za I kwartał 2010 r.

### 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 i skonsolidowane sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej 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 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 skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej oraz w zakresie zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych Emitenta oraz spółek zależnych (emisje obligacji), zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu, str. 7 i 22.

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

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

Opis przyjętych zasad (zastosowanie MSSF) przedstawiono poniżej.

### I.1. Regulacje ogólne

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

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

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

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

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

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

I.1.4. Definicje:

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

I.1.4.2. MSR – Międzynarodowy Standard Rachunkowości.

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

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

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

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

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



- I.1.4.8. Aktywa finansowe - § 11 MSR 32.
- I.1.4.9. Zobowiązania finansowe - § 11 MSR 32.
- I.1.4.10. Instrument kapitałowy - § 11 MSR 32.
- I.1.4.11. Zapasy - § 6 MSR 2.
- I.1.4.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - § 6 MSR 7.

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

- 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.2.2.2. 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 skonsolidowanego 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 prospective 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 Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- *Zmieniony MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku. MSSF 3 obowiązuje prospective 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 Grupy, 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 Grupy, 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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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.

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

- 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.

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

- 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.

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

- 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.

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

- 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 Grupy.

- 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 Grupy.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2009 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 okresowej weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku stwierdzenia znaczącej zmiany względem poprzednich szacunków, jednostka dokonuje zmiany stawek i/lub metody amortyzacji począwszy od pierwszego dnia okresu sprawozdawczego.

I.6.10. 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 amortyzowanego 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 amortyzowanego kosztu.

I.16.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są z zastosowaniem metody amortyzowanego 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 odroczone, 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. Dodatnie i ujemne różnice przejściowe, aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy (ODPD), wartość podatkowa i bilansowa aktywów i pasywów zdefiniowane są w § 5 MSR 12.

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

I.21.5.1. Ujemne różnice przejściowe,

I.21.5.2. Przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych 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 finansowa. Zgodnie z przyjętą strategią Emitent rozszerzył działalności 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 osady**

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 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 notce objaśniającej nr 34.

## Wybrane dane finansowe

| TYTUŁ                                                                    | tys. PLN                   |                            | tys. EUR                   |                            |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                          | 01.01.2010 -<br>31.12.2010 | 01.01.2009 -<br>31.12.2009 | 01.01.2010 -<br>31.12.2010 | 01.01.2009 -<br>31.12.2009 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów          | 41 156                     | 3 738                      | 10 278                     | 861                        |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                             | 1 130                      | (2 935)                    | 282                        | (676)                      |
| III. Zysk (strata) brutto                                                | (4 574)                    | (17 562)                   | (1 142)                    | (4 046)                    |
| IV. Zysk (strata) netto                                                  | (9 601)                    | (44 738)                   | (2 398)                    | (10 307)                   |
| V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (9 601)                    | (38 248)                   | (2 398)                    | (8 812)                    |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                 | 36 718                     | 23 460                     | 9 169                      | 5 405                      |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej              | (6 135)                    | (4 331)                    | (1 532)                    | (998)                      |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                | (45 045)                   | (26 212)                   | (11 249)                   | (6 039)                    |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem                                     | (14 462)                   | (7 083)                    | (3 612)                    | (1 632)                    |
| X. Aktywa razem                                                          | 45 482                     | 236 907                    | 11 484                     | 57 667                     |
| XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                               | 11 913                     | 149 845                    | 3 008                      | 36 475                     |
| XII. Zobowiązania długoterminowe                                         | 1 211                      | 29 324                     | 306                        | 7 138                      |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe                                       | 10 702                     | 120 521                    | 2 702                      | 29 337                     |
| XIV. Kapitał własny                                                      | 33 569                     | 87 062                     | 8 476                      | 21 192                     |
| XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej     | 33 569                     | 32 722                     | 8 476                      | 7 965                      |
| XVI. Kapitał zakładowy                                                   | 126 284                    | 126 284                    | 31 887                     | 30 739                     |
| XVII. Liczba akcji na koniec okresu                                      | 36 393 000                 | 36 393 000                 | 36 393 000                 | 36 393 000                 |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                      | 0,92                       | 0,90                       | 0,23                       | 0,22                       |
| XIX. Średnia ważona liczba akcji                                         | 36 393 000                 | 36 393 000                 | 36 393 000                 | 36 393 000                 |
| XX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                     | (0,26)                     | (1,05)                     | (0,07)                     | (0,28)                     |

Informacja na temat przyjętych kursów przy przeliczaniu danych:

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

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

Pozycję XVIII Wartość księgowa na akcję ustalono, jako iloraz kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (bez udziałów niekontrolujących XV) oraz liczby akcji zwykłych na koniec okresu (poz. XVII).

Pozycję XX Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ustalono jako iloraz pozycji Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (V) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych (XIX)

## Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

| Wyszczególnienie                                                            |                    | RZiS za okres:<br>01.01.2010 - 31.12.2010 | RZiS za okres:<br>01.01.2009 - 31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                      | <a href="#">23</a> | 41 156                                    | 3 738                                     |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                          | <a href="#">24</a> | 34 355                                    | 3 135                                     |
| <b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>                                 |                    | <b>6 801</b>                              | <b>603</b>                                |
| Koszty sprzedaży                                                            | <a href="#">24</a> | 327                                       | 493                                       |
| Koszty ogólnego zarządu                                                     | <a href="#">24</a> | 1 679                                     | 2 881                                     |
| <b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>                                        |                    | <b>4 795</b>                              | <b>(2 771)</b>                            |
| Pozostałe przychody operacyjne                                              | <a href="#">25</a> | 385                                       | 244                                       |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                 | <a href="#">26</a> | 4 050                                     | 408                                       |
| <b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                            |                    | <b>1 130</b>                              | <b>(2 935)</b>                            |
| Przychody finansowe                                                         | <a href="#">27</a> | 22 693                                    | 868                                       |
| Koszty finansowe                                                            | <a href="#">28</a> | 28 832                                    | 15 495                                    |
| Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą<br>praw własności |                    | 435                                       | -                                         |
| <b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>                                   |                    | <b>(4 574)</b>                            | <b>(17 562)</b>                           |
| Podatek dochodowy                                                           | <a href="#">29</a> | 736                                       | (107)                                     |
| Pozostałe zmniejszenia zysku                                                |                    | -                                         | -                                         |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI<br/>KONTYNUOWANEJ</b>                 |                    | <b>(5 310)</b>                            | <b>(17 455)</b>                           |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                              |                    | (4 291)                                   | (27 283)                                  |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                                                  |                    | <b>(9 601)</b>                            | <b>(44 738)</b>                           |
| w tym zysk udziałów niekontrolujących                                       |                    | -                                         | (6 490)                                   |
| <b>ZYSK PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI<br/>DOMINUJĄCEJ</b>           |                    | <b>(9 601)</b>                            | <b>(38 248)</b>                           |

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie                                               | Za okres:<br>01.01.2010-<br>31.12.2010 | Za okres:<br>01.01.2009-<br>31.12.2009 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                                     | <b>(9 601)</b>                         | <b>(44 738)</b>                        |
| Przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży | -                                      | 5 265                                  |
| Przeszacowanie środków trwałych i WN                           | -                                      | -                                      |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych                          | -                                      | 2 647                                  |
| Różnice z przeliczenia działalności zagranicznej               | -                                      | 107                                    |
| Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych       | -                                      | -                                      |
| Skutki ujęcia programu motywacyjnego                           | -                                      | -                                      |
| Skutki zmian polityki rachunkowości                            | -                                      | -                                      |
| Błędy z lat poprzednich                                        | -                                      | -                                      |
| <b>POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM</b>                                 | <b>0</b>                               | <b>8 019</b>                           |
| Podatek dochodowy od pozostałych dochodów ogółem               | -                                      | (1 083)                                |
| <b>POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU</b>                | <b>0</b>                               | <b>6 936</b>                           |
| Dochody całkowite z działalności zaniechanej                   | -                                      | -                                      |
| <b>DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM</b>                                 | <b>(9 601)</b>                         | <b>(37 802)</b>                        |
| w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej        | (9 601)                                | (31 312)                               |
| w tym przypadające udziałom niekontrolowanym                   | -                                      | (6 490)                                |



## Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

| Wyszczególnienie                                            | Nota               | Na dzień<br>31.12.2010 | Na dzień<br>31.12.2009 |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                        |                    | <b>15 396</b>          | <b>98 163</b>          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                      | <a href="#">1</a>  | 162                    | 65 581                 |
| Nieruchomości inwestycyjne                                  | <a href="#">2</a>  | -                      | -                      |
| Wartości niematerialne                                      | <a href="#">3</a>  | 9                      | 15 863                 |
| Wartość firmy                                               |                    | 503                    | 5 334                  |
| Akcje i udziały                                             | <a href="#">4</a>  | 13 421                 | 393                    |
| - w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności        | <a href="#">4</a>  | 13 412                 | -                      |
| Należności długoterminowe                                   | <a href="#">5</a>  | -                      | 3 052                  |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                   | <a href="#">6</a>  | -                      | 23                     |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | <a href="#">29</a> | 1 301                  | 7 917                  |
| Pozostałe aktywa trwałe                                     | <a href="#">7</a>  | -                      | -                      |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                      |                    | <b>30 086</b>          | <b>138 744</b>         |
| Zapasy                                                      | <a href="#">8</a>  | 15 855                 | 86 028                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług                          | <a href="#">9</a>  | 586                    | 15 536                 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego           | <a href="#">9</a>  | 12                     | -                      |
| Pozostałe należności                                        | <a href="#">9</a>  | 429                    | 1 017                  |
| Pozostałe aktywa finansowe                                  | <a href="#">10</a> | 11 303                 | 19 310                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | <a href="#">11</a> | 1 890                  | 16 352                 |
| Rozliczenia międzyokresowe i inne                           | <a href="#">12</a> | 11                     | 501                    |
| <b>AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b> |                    | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży            | <a href="#">13</a> | -                      | -                      |
| Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży   | <a href="#">13</a> | -                      | -                      |
| <b>Aktywa razem:</b>                                        |                    | <b>45 482</b>          | <b>236 907</b>         |

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

| Wyszczególnienie                                                                   | Na dzień<br>31.12.2010 | Na dzień<br>31.12.2009 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                                    | <b>33 569</b>          | <b>87 062</b>          |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>              | <b>33 569</b>          | <b>32 722</b>          |
| Kapitał podstawowy                                                                 | 126 284                | 126 284                |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne                                | -                      | -1 603                 |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji                                                    | 55 107                 | 55 107                 |
| Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego                                              | 8 468                  | 4 620                  |
| Pozostały kapitał zapasowy                                                         | 5 914                  | 3 562                  |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                                      | -                      | 9 337                  |
| Kapitał rezerwowy                                                                  | -                      | -                      |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń                             | -                      | -                      |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych                               | -                      | 275                    |
| Niepodzielony wynik z lat ubiegłych                                                | (152 603)              | (120 122)              |
| Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom spółki dominującej | (9 601)                | (38 248)               |
| Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadający udziałom niekontrolującym         | -                      | (6 490)                |
| Odpisy z zysku netto roku obrotowego                                               | -                      | -                      |
| <b>UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE</b>                                                     | <b>-</b>               | <b>54 340</b>          |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                                 | <b>1 211</b>           | <b>29 324</b>          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                   | 1 148                  | 7 324                  |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                        | -                      | 1 431                  |
| - w tym: długoterminowe                                                            | -                      | 684                    |
| Pozostałe rezerwy                                                                  | -                      | -                      |
| - w tym: długoterminowe                                                            | -                      | -                      |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                                   | -                      | 2 000                  |
| Inne zobowiązania finansowe                                                        | 63                     | 10 727                 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                              | -                      | 7 842                  |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                                | <b>10 702</b>          | <b>120 521</b>         |
| Kredyty i pożyczki                                                                 | 5 188                  | 53 644                 |
| Inne zobowiązania finansowe                                                        | 674                    | 11 130                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                               | 1 574                  | 15 161                 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                | -                      | -                      |
| Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe                             | 571                    | 10 462                 |
| Przychody przyszłych okresów                                                       | 2 695                  | 30 124                 |
| <b>ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>                 | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>Pasywa razem:</b>                                                               | <b>45 482</b>          | <b>236 907</b>         |

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Wyszczególnienie                                                                               | Za okres:               |                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                                | 01.01.2010 - 31.12.2010 | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| <b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>                                                   | <b>126 284</b>          | <b>126 284</b>          |
| Emisja akcji                                                                                   | -                       | -                       |
| Umorzenie akcji                                                                                | -                       | -                       |
| <b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>                                                     | <b>126 284</b>          | <b>126 284</b>          |
| <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na początek okresu</b>                   | <b>(1 603)</b>          | <b>(4 224)</b>          |
| Zwiększenie należnych wpłat na poczet kapitału podst.                                          | -                       | -                       |
| Dokonane wpłaty na poczet kapitału podstawowego                                                | -                       | -                       |
| Nabyte akcje własne                                                                            | -                       | -                       |
| Akcje własne posiadane przez spółkę zależną                                                    | 1 603                   | 2 621                   |
| Zbyte akcje własne                                                                             | -                       | -                       |
| Umorzone akcje własne                                                                          | -                       | -                       |
| <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na koniec okresu</b>                     | <b>-</b>                | <b>(1 603)</b>          |
| <b>Kapitał zapasowy z emisji akcji na początek okresu</b>                                      | <b>55 107</b>           | <b>55 107</b>           |
| Zwiększenie z tytułu emisji akcji po cenie powyżej wartości nominalnej                         | -                       | -                       |
| Sprzedaż akcji własnych                                                                        | -                       | -                       |
| <b>Kapitał zapasowy z emisji akcji na koniec okresu</b>                                        | <b>55 107</b>           | <b>55 107</b>           |
| <b>Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na początek okresu</b>                                | <b>4 620</b>            | <b>6 837</b>            |
| Podział wyniku finansowego                                                                     | -                       | -                       |
| Wyplacone dywidendy                                                                            | -                       | -                       |
| Przeniesienie z kapitału rezerwowego utworzonego z zysków                                      | -                       | -                       |
| Inne                                                                                           | 3 848                   | (2 217)                 |
| Zbycie przeszacowanych środków trwałych                                                        | -                       | -                       |
| <b>Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na koniec okresu</b>                                  | <b>8 468</b>            | <b>4 620</b>            |
| <b>Pozostały kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                           | <b>3 562</b>            | <b>3 562</b>            |
| Zbycie przeszacowanych środków trwałych                                                        | 2 352                   | 0                       |
| <b>Pozostały kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                                             | <b>5 914</b>            | <b>3 562</b>            |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                        | <b>9 337</b>            | <b>5 212</b>            |
| Dochody z aktualizacji wyceny rzeczowego majątku trwałego                                      | -                       | -                       |
| Dochody z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                      | -                       | 1 622                   |
| Przeniesienie aktualizacji wyceny do nie podzielonego wyniku finansowego                       | (5 459)                 | (390)                   |
| Wycena transakcji zabezpieczających                                                            | -                       | -                       |
| Dochody ze zbycia przeszacowanych środków trwałych                                             | (2 352)                 | (96)                    |
| Przeniesienie aktualizacji wyceny aktywów finansowych na wynik finansowy                       | 1 104                   | 2 915                   |
| Dochody spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji                                            | (2 630)                 | -                       |
| Przeniesienie podatku odroczonego z aktualizacji wyceny do nie podzielonego wyniku finansowego | -                       | 74                      |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                          | <b>-</b>                | <b>9 337</b>            |
| <b>Kapitał rezerwowy na początek okresu</b>                                                    | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| Podział wyniku finansowego                                                                     | -                       | -                       |
| Wyplacone dywidendy                                                                            | -                       | -                       |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy - sprzedaż akcji własnych                                    | -                       | -                       |
| <b>Kapitał rezerwowy na koniec okresu</b>                                                      | <b>0</b>                | <b>0</b>                |

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – cd.

| Wyszczególnienie                                                                 | Za okres:                  |                            |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                  | 01.01.2009 - 31.12.2009... | 01.01.2008 - 31.12.2008... |
| <b>Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na początek okresu</b> | -                          | (2 144)                    |
| Dochody odnoszone na kapitał własny                                              | -                          | 2 144                      |
| Dochody przeniesione do wyniku finansowego okresu                                | -                          | -                          |
| Dochody uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych       | -                          | -                          |
| <b>Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na koniec okresu</b>   | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| <b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych na początek okresu</b>   | <b>275</b>                 | <b>68</b>                  |
| Zmiana stanu w okresie sprawozdawczym                                            | (275)                      | 207                        |
| <b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych na koniec okresu</b>     | <b>0</b>                   | <b>275</b>                 |
| <b>Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu</b>         | <b>(158 370)</b>           | <b>(118 970)</b>           |
| Skutki zmian polityki rachunkowości                                              | -                          | -                          |
| Skutki ujętych błędów                                                            | -                          | -                          |
| Wynik finansowy spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji                      | 1 412                      | -                          |
| Wyplacone dywidendy                                                              | -                          | 873                        |
| Podział wyniku finansowego - przeniesienie na inne pozycje kapitałów własnych    | -                          | -                          |
| Przeniesienie z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny                       | 4 355                      | 316                        |
| Pozostałe korekty                                                                | -                          | (2 341)                    |
| <b>Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu</b>           | <b>(152 603)</b>           | <b>(120 122)</b>           |
| <b>Wynik netto roku obrotowego</b>                                               | <b>(9 601)</b>             | <b>(38 248)</b>            |
| <b>Udziały niekontrolujące na początek roku obrotowego</b>                       | <b>47 850</b>              | <b>51 493</b>              |
| <b>Wynik roku obrotowego przypadający udziałom niekontrolującym</b>              | <b>-</b>                   | <b>(6 490)</b>             |
| <b>Zmiany udziałów niekontrolujących</b>                                         | <b>(47 850)</b>            | <b>2 847</b>               |
| <b>Udziały niekontrolujące na koniec roku obrotowego</b>                         | <b>-</b>                   | <b>47 850</b>              |
| <b>Kapitał własny na koniec okresu</b>                                           | <b>33 569</b>              | <b>87 062</b>              |

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Wyszczególnienie                                                                  | Za okres:               |                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                   | 01.01.2010 - 31.12.2010 | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                   |                         |                         |
| Zysk (strata) netto                                                               | (5 310)                 | (17 455)                |
| Korekty razem                                                                     | 42 028                  | 40 915                  |
| Amortyzacja                                                                       | 419                     | 515                     |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                          | -                       | -                       |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                           | 3 972                   | 5 260                   |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                        | 7 363                   | 11 560                  |
| Zmiana stanu rezerw                                                               | 125                     | 729                     |
| Zmiana stanu zapasów                                                              | 34 078                  | (7 853)                 |
| Zmiana stanu należności                                                           | 2 579                   | 5 525                   |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych     | (10 621)                | (2 609)                 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów | (23 808)                | 16 701                  |
| Bieżący podatek dochodowy                                                         | 524                     | (98)                    |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                       | (536)                   | -                       |
| Inne korekty                                                                      | -                       | (11)                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej zaniechanej                  |                         | 27 933                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                       | <b>36 718</b>           | <b>23 460</b>           |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                 |                         |                         |
| 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                     | 391                     |
| 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                         | 14 024                  | 5 253                   |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności      | -                       | -                       |
| Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności         | -                       | -                       |
| Pożyczki udzielone                                                                | (4 001)                 | (1 079)                 |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych                                             | 622                     | 60                      |
| Otrzymane odsetki                                                                 | 93                      | 268                     |
| Otrzymane dywidendy                                                               | -                       | -                       |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                         | -                       | -                       |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                          | -                       | -                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zaniechanej                | -                       | (3 037)                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                     | <b>(6 135)</b>          | <b>(4 331)</b>          |

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - cd.

| Wyszczególnienie                                                | Za okres:<br>01.01.2010 -<br>31.12.2010 | Za okres:<br>01.01.2009 -<br>31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                 |                                         |                                         |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>  |                                         |                                         |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji                              | -                                       | -                                       |
| Nabycie/zbycie akcji własnych                                   | -                                       | -                                       |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych          | -                                       | -                                       |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                           | (6 374)                                 | -                                       |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                | 2 895                                   | 6 065                                   |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                      | (32 537)                                | (13 754)                                |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                 | (1 134)                                 | (1 286)                                 |
| Dywidendy wypłacone                                             | -                                       | -                                       |
| Inne wpływy                                                     | -                                       | -                                       |
| Odsetki zapłacone                                               | (2 733)                                 | (4 180)                                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej zaniechanej | -                                       | (5 162)                                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>      | <b>(45 045)</b>                         | <b>(26 212)</b>                         |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>                          | <b>(14 462)</b>                         | <b>(7 083)</b>                          |
| w tym z działalności zaniechanej                                | 19 734                                  | (9 386)                                 |
| <b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>        | <b>(14 462)</b>                         | <b>(7 083)</b>                          |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych    | -                                       | 3                                       |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                      | <b>16 352</b>                           | <b>23 438</b>                           |
| - w tym środki pieniężne z działalności sprzedanej              | -                                       | -                                       |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>       | <b>1 890</b>                            | <b>16 352</b>                           |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                        | 716                                     | 7 825                                   |



## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Rzeczowe aktywa trwałe

| 1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe          | Stan na dzień<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Grunty                                | -                           | 1 131                       |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | -                           | 947                         |
| Budynki i budowle                     | -                           | 18 802                      |
| Urządzenia techniczne i maszyny       | 20                          | 37 915                      |
| Środki transportu                     | 142                         | 1 700                       |
| Pozostałe środki trwałe               | -                           | 4 765                       |
| Środki trwałe w budowie               | -                           | 321                         |
| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:</b>  | <b>162</b>                  | <b>65 581</b>               |

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

Wartość bilansowa środków trwałych używanych. na podstawie umów leasingu na dzień 31.12.2009 wnosila w KCI S.A. 16.186 tys. zł., w GK Relpol S.A. 3.926 tys. zł (wartość brutto na dzień nabycia przedmiotów leasingu);

| 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 |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>        | <b>1 131</b> | <b>1 043</b>                  | <b>33 049</b>     | <b>111 753</b>                  | <b>4 728</b>      | <b>17 810</b>           | <b>384</b>              |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                |              |                               |                   | 10                              | 146               | 105                     | 109                     |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                               | (1 131)      | (1 043)                       | (33 049)          | (111 716)                       | (4 652)           | (17 911)                | (493)                   |
| <b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>          | <b>-</b>     | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>47</b>                       | <b>222</b>        | <b>4</b>                | <b>-</b>                |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>               | <b>-</b>     | <b>-</b>                      | <b>12 905</b>     | <b>70 480</b>                   | <b>2 942</b>      | <b>12 691</b>           | <b>-</b>                |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                |              |                               | 128               | 656                             | 124               | 424                     |                         |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                               |              |                               | (13 033)          | (71 109)                        | (2 986)           | (13 111)                |                         |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>                 | <b>-</b>     | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>27</b>                       | <b>80</b>         | <b>4</b>                | <b>-</b>                |
| <b>Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu</b> | <b>-</b>     | <b>96</b>                     | <b>1 342</b>      | <b>3 358</b>                    | <b>86</b>         | <b>354</b>              | <b>63</b>               |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                |              |                               |                   |                                 |                   |                         |                         |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                               |              | (96)                          | (1 342)           | (3 358)                         | (86)              | (354)                   | (63)                    |
| <b>Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                        | <b>-</b>          | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                     | <b>-</b>     | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>20</b>                       | <b>142</b>        | <b>-</b>                | <b>-</b>                |

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 początek okresu                      | 1 213  | 1 043                         | 35 398            | 110 704                         | 5 494             | 17 265                  | 6 014                   |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -      | -                             | 510               | 5 258                           | 1                 | 1 342                   | 3 396                   |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                      | (82)   | -                             | (2 859)           | (4 209)                         | (767)             | (797)                   | (9 026)                 |
| Wartość bilansowa brutto na koniec okresu                        | 1 131  | 1 043                         | 33 049            | 111 753                         | 4 728             | 17 810                  | 384                     |
| Wartość umorzenia na początek okresu                             | -      | -                             | 12 126            | 67 099                          | 2 420             | 10 767                  | -                       |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -      | -                             | 891               | 4 594                           | 862               | 2 292                   | -                       |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                      | -      | -                             | (112)             | (1 213)                         | (340)             | (368)                   | -                       |
| Wartość umorzenia na koniec okresu                               | -      | -                             | 12 905            | 70 480                          | 2 942             | 12 691                  | -                       |
| Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu               | -      | 21                            | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -      | 75                            | 1 342             | 3 358                           | 86                | 354                     | 63                      |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                      | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu                 | -      | 96                            | 1 342             | 3 358                           | 86                | 354                     | 63                      |
| Wartość netto na koniec okresu                                   | 1 131  | 947                           | 18 802            | 37 915                          | 1 700             | 4 765                   | 321                     |

W dniu 26 kwietnia Spółka KCI dokonała sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność w zakresie produkcji hydrauliki. Przedmiotem zbycia są m.in.: wartości niematerialne za wyjątkiem licencji na oprogramowania 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.

W trakcie roku 2010 doszło również do sprzedaży akcji Grupy Relpol S.A. i Ponar Silesia S.A., a także zaniechano konsolidacji spółki Hydromeca S.A. Wszystkie ww. zdarzenia miały wpływ na spadek wartości aktywów trwałych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy KCI.

## Nieruchomości inwestycyjne

| 2.1 - Nieruchomości inwestycyjne         | Stan na dzień<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Grunty                                   | -                           | -                           |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów    | -                           | -                           |
| Budynki i budowle                        | -                           | -                           |
| <b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE RAZEM:</b> | -                           | -                           |

## Wartości niematerialne

| 3.1 - Wartości niematerialne         | Stan na dzień<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Wartość firmy                        | -                           | 7 623                       |
| Patenty i licencje                   | 9                           | 1 811                       |
| Koszty prac rozwojowych              | -                           | 3 123                       |
| Pozostałe wartości niematerialne     | -                           | 821                         |
| Nie oddane do użytkowania            | -                           | 2 485                       |
| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:</b> | 9                           | 15 863                      |

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 KCI nie wykorzystuje w pełni możliwości programu i dlatego na dzień bilansowy dokonano całościowego odpisu aktualizującego programu.

Na dzień 31.12.2009r. wartość firmy w kwocie 7.623 tys. zł stanowiła: 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 a wartość firmy Georyt weszła w skład aktywów sprzedanych.

| 3.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym     | Wartość firmy | Patenty i licencje | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne i prawne | Nie oddane do użytkowania |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>        | <b>10 163</b> | <b>6 217</b>       | <b>12 731</b>           | <b>1 808</b>                              | <b>4 077</b>              |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                | -             | -                  | -                       | -                                         | -                         |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                               | (10 163)      | (4 588)            | (12 731)                | (1 808)                                   | (4 077)                   |
| <b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>          | <b>-</b>      | <b>1 629</b>       | <b>-</b>                | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                  |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>               | <b>-</b>      | <b>4 335</b>       | <b>8 490</b>            | <b>855</b>                                | <b>-</b>                  |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                | -             | 201                | -                       | -                                         | -                         |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                               | -             | (3 811)            | (8 490)                 | (855)                                     | -                         |
| <b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>          | <b>-</b>      | <b>725</b>         | <b>-</b>                | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                  |
| <b>Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu</b> | <b>2 540</b>  | <b>71</b>          | <b>1 118</b>            | <b>132</b>                                | <b>1 592</b>              |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                | -             | 895                | -                       | -                                         | -                         |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                               | (2 540)       | (71)               | (1 118)                 | (132)                                     | (1 592)                   |
| <b>Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>   | <b>-</b>      | <b>895</b>         | <b>-</b>                | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                  |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                     | <b>-</b>      | <b>9</b>           | <b>-</b>                | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                  |

| 3.3 - Wartości niematerialne w poprzednim okresie sprawozdawczym | Wartość firmy | Patenty i licencje | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne i prawne | Nie oddane do użytkowania |
|------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>               | <b>10 163</b> | <b>6 123</b>       | <b>11 302</b>           | <b>2 010</b>                              | <b>3 514</b>              |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -             | 333                | 1 429                   | 120                                       | 1 670                     |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                      | -             | (239)              | -                       | (322)                                     | (1 107,00)                |
| <b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>                 | <b>10 163</b> | <b>6 217</b>       | <b>12 731</b>           | <b>1 808</b>                              | <b>4 077</b>              |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>                      | <b>-</b>      | <b>4 008</b>       | <b>7 876</b>            | <b>685</b>                                | <b>-</b>                  |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -             | 522                | 614                     | 170                                       | -                         |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                      | -             | (195)              | -                       | -                                         | -                         |
| <b>Wartość umorzenia brutto na koniec okresu</b>                 | <b>-</b>      | <b>4 335</b>       | <b>8 490</b>            | <b>855</b>                                | <b>-</b>                  |
| <b>Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu</b>        | <b>2 540</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>                | <b>-</b>                                  | <b>1 717</b>              |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -             | 71                 | 1 118                   | 132                                       | 477                       |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                      | -             | -                  | -                       | -                                         | (602)                     |
| <b>Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>          | <b>2 540</b>  | <b>71</b>          | <b>1 118</b>            | <b>132</b>                                | <b>1 592</b>              |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                            | <b>7 623</b>  | <b>1 811</b>       | <b>3 123</b>            | <b>821</b>                                | <b>2 485</b>              |

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

| 3a.1 - Wartość firmy        | 31.12.2010    |                      |                   | 31.12.2009    |                      |                   |
|-----------------------------|---------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------------|-------------------|
|                             | Wartość       | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość       | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Ponar Lubañ Sp z o.o.       | -             | -                    | -                 | -             | -                    | -                 |
| Hydromeca S.A.              | -             | -                    | -                 | 1 608         | 1 608                | -                 |
| Relpol                      | -             | -                    | -                 | 25 001        | 25 001               | -                 |
| Ponar Real Estate           | 16 438        | 15 935               | 503               | 16 438        | 11 104               | 5 334             |
| <b>RAZEM WARTOŚĆ FIRMY:</b> | <b>16 438</b> | <b>15 935</b>        | <b>503</b>        | <b>43 047</b> | <b>37 713</b>        | <b>5 334</b>      |

| 3a.2 Wartość firmy - zmiany                       | Stan na dzień<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Wartość na początek okresu</b>                 | <b>5 334</b>                | <b>13 189</b>               |
| Wartość firmy z tytułu zmian w Grupie Kapitałowej | -                           | (7 855)                     |
| Odpisy aktualizujące                              | (4 831)                     | -                           |
| <b>WARTOŚĆ FIRMY NA KONIEC OKRESU</b>             | <b>503</b>                  | <b>5 334</b>                |

Na dzień 31.12.2010r. dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy Ponar Real Estate do wysokości szacowanych, przyszłych korzyści ekonomicznych wygenerowanych przez aktywa tej Spółki ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - odpis 4 831 tys. zł.

Na dzień 31.12.2009r. wartość 7.855 tys. zł dot. wartości firmy Ponar-Lubań, która zmniejszyła się w związku ze sprzedażą udziałów spółki.

## 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 |               |
| <b>Nazwa jednostki</b>            |                       |                                    |               |                                              |            |               |
| Hydrotor S.A.                     | Tuchola               | 8                                  | 8             | -                                            | -          | Cena nabycia  |
| Pozostałe                         | -                     | 20                                 | 20            | -                                            | -          | Cena nabycia  |
| Hydromeca SA**                    | Brussels              | 2 442                              | -             | 100                                          | -          | Cena nabycia  |
| Georgia Hydraulic Cylinders INC   | Douglasville          | 37 903                             | 37 903        | 51                                           | 51         | Cena nabycia  |
| KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. * | Kraków                | 13 412                             | -             | 20                                           | -          | Cena nabycia  |
| Relpol Hungary                    | Węgry - Budapeszt     | -                                  | 51            | -                                            | 100        | Cena nabycia  |
| Relpol M                          | Białoruś - Mińsk      | -                                  | 71            | -                                            | 60         | Cena nabycia  |
| Relpol BG                         | Bułgaria- Warna       | -                                  | 6             | -                                            | 52         | Cena nabycia  |
| Relpol Altera                     | Ukraina - Kijów       | -                                  | 848           | -                                            | 51         | Cena nabycia  |
| Relpol Altera DP                  | Ukraina - Czerniachów | -                                  | 442           | -                                            | 100        | Cena nabycia  |
| Relpol Elektronik                 | Polska - Mirostowice  | -                                  | 52            | -                                            | 100        | Cena nabycia  |
| Ponar Corporate Center            | Polska                | -                                  | 26            | -                                            | 26         | Cena nabycia  |
| Relpol Deutschland                | Niemcy                | -                                  | 350           | -                                            | 100        | Cena nabycia  |
| <b>Razem wartość brutto</b>       |                       | <b>53 785</b>                      | <b>39 777</b> |                                              |            |               |

\*W dniu 24 maja 2010 r. Spółka zawarła z KCI Krowodrza sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie "Umowę sprzedaży", na podstawie której Emitent nabył udziały w spółce KCI Centrum Zabłocie sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Spółka nabyła 79.586 udziałów w spółce KCI - Centrum Zabłocie sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, za cenę 161,43 zł za każdy udział tj. za łączną kwotę 12.847.567,98 zł, co stanowi 20% wszystkich głosów. Nabycie udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie sp. z o.o. ma charakter długoterminowej lokaty kapitałowej Emitenta.

\*\*Spółka, z powodu nieistotności danych, zaprzestała w roku 2010 konsolidacji wyników spółki Hydromeca. Wartość nabytych udziałów objęta jest całkowitym odpisem aktualizujący.

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. 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 Emitent 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.

| 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 |
| FAM S.A.                                        | -                                  | -                | -                                | -                                  | -                | -                                |
| Hydromeca SA                                    | 2 442                              | -                | 2 442                            | -                                  | -                | -                                |
| Georgia Hydraulic Cylinders INC                 | 37 903                             | -                | 37 903                           | 37 903                             | -                | 37 903                           |
| KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.                 | -                                  | -                | -                                | -                                  | -                | -                                |
| Relpol Hungary                                  | -                                  | -                | -                                | 51                                 | -                | 51                               |
| Relpol Altera                                   | -                                  | -                | -                                | 542                                | -                | 542                              |
| Relpol Altera DP                                | -                                  | -                | -                                | 89                                 | 353              | 442                              |
| Relpol Elektronik                               | -                                  | -                | -                                | 52                                 | -                | 52                               |
| Ponar Corporate Center                          | -                                  | -                | -                                | 26                                 | -                | 26                               |
| Relpol Deutschland                              | -                                  | -                | -                                | 185                                | 164              | 349                              |
| Pozostałe                                       | 19                                 | -                | 19                               | 19                                 | -                | 19                               |
| <b>Razem wartość</b>                            | <b>40 364</b>                      | <b>-</b>         | <b>40 364</b>                    | <b>38 867</b>                      | <b>517</b>       | <b>39 384</b>                    |
| <b>Razem wartość bilansowa akcji i udziałów</b> | <b>13 421</b>                      |                  |                                  | <b>393</b>                         |                  |                                  |

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               |
| Wartość zobowiązań                              | 44 403        | 16 247            | 11 061               |
| 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 | -          | -                    | -                 | 4 710      | 1 658                | 3 052             |
| Należności wymagalne od 2 do 5 lat od dnia bilansowego | -          | -                    | -                 | -          | -                    | -                 |
| Należności wymagalne powyżej 5 lat od dnia bilansowego | -          | -                    | -                 | -          | -                    | -                 |
| <b>RAZEM NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE:</b>                |            |                      | -                 |            |                      | <b>3 052</b>      |

#### Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

| 6.1 - Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe         | 31.12.2010 |                      |                   | 31.12.2009 |                      |                   |
|---------------------------------------------------------|------------|----------------------|-------------------|------------|----------------------|-------------------|
| Specyfikacja                                            | Wartość    | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość    | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Pożyczki udzielone                                      | -          | -                    | -                 | 23         | -                    | 23                |
| Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności              | -          | -                    | -                 | -          | -                    | -                 |
| Aktywa dostępne do sprzedaży                            | -          | -                    | -                 | -          | -                    | -                 |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS         | -          | -                    | -                 | -          | -                    | -                 |
| Inne                                                    | -          | -                    | -                 | -          | -                    | -                 |
| <b>POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:</b> | -          | -                    | -                 | <b>23</b>  | -                    | <b>23</b>         |

#### Pozostałe aktywa trwałe

| 7.1 - Pozostałe aktywa trwałe         | Stan na dzień 31.12.2010 | Stan na dzień 31.12.2009 |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nie występują                         | -                        | -                        |
| <b>POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:</b> | -                        | -                        |

## Zapasy

| 8.1 - Zapasy                   | 31.12.2010    |                      |                   | 31.12.2009    |                      |                   |
|--------------------------------|---------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------------|-------------------|
|                                | Wartość       | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość       | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Materiały                      | -             | -                    | -                 | 13 660        | 2 105                | 11 555            |
| Półprodukty i produkcja w toku | -             | -                    | -                 | 12 326        | 1 279                | 11 047            |
| Wyroby gotowe                  | 16 150        | 295                  | 15 855            | 59 335        | 360                  | 58 975            |
| Towary                         | -             | -                    | -                 | 4 604         | 153                  | 4 451             |
| <b>RAZEM ZAPASY:</b>           | <b>16 150</b> | <b>295</b>           | <b>15 855</b>     | <b>89 925</b> | <b>3 897</b>         | <b>86 028</b>     |

Całość zapasów wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym stanowią mieszkania wybudowane przez spółkę zależną Ponar Real Estate Sp. z o.o.

## 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                                      | 2 167        | 1 581                | 586               | 20 826        | 5 290                | 15 536            |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                       | 12           | -                    | 12                | -             | -                    | -                 |
| Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 377          | -                    | 377               | 809           | -                    | 809               |
| Pozostałe należności                                                    | 52           | -                    | 52                | 611           | 403                  | 208               |
| <b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>                                                | <b>2 608</b> | <b>1 581</b>         | <b>1 027</b>      | <b>22 246</b> | <b>5 693</b>         | <b>16 553</b>     |

W należnościach z tytułu dostaw i usług emitent wykazuje należności od Grupy Caterpillar, jest to związane z realizacją zapisów umowy sprzedaży ZCP Ponar, w tym pośredniczeniu przy sprzedaży do grupy Caterpillar do momentu uzyskania kodu dostawcy przez spółkę Wadowickie Centrum Hydrauliki S.A. (obecnie Ponar Wadowice S.A.)

| 9.2 - Odpisy aktualizujące należności  | Stan na dzień<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Odpisy na początek okresu              | 5 693                       | 2 546                       |
| Przypisane do działalności zaniechanej | (4 462)                     | -                           |
| Utworzenie                             | 657                         | 4 595                       |
| Rozwiązanie                            | (264)                       | (658)                       |
| Wykorzystanie                          | (43)                        | (790)                       |
| <b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>        | <b>1 581</b>                | <b>5 693</b>                |



## Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

| 10.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe        | 31.12.2010    |                      |                   | 31.12.2009    |                      |                   |
|----------------------------------------------------------|---------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------------|-------------------|
| Specyfikacja                                             | Wartość       | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość       | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Pożyczki udzielone                                       | 15 253        | 10 497               | 4 756             | 11 771        | 9 822                | 1 949             |
| Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności               | -             | -                    | -                 | 6 429         | -                    | 6 429             |
| Aktywa dostępne do sprzedaży                             | 27 862        | 21 315               | 6 547             | 47 008        | 36 076               | 10 932            |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS          | -             | -                    | -                 | -             | -                    | -                 |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b> | <b>43 115</b> | <b>31 812</b>        | <b>11 303</b>     | <b>65 208</b> | <b>45 898</b>        | <b>19 310</b>     |

Na dzień 31.12.2010r. na saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych wraz z należnymi odsetkami składały się pożyczki: 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.

Na dzień 31.12.2009r. saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych wraz z należnymi odsetkami wynosi w Ponar Corporate Center 10.928 tys. zł (odpis aktualizujący 9.557 tys. zł) oraz w GK Relpol S.A. 843 tys. zł (odpis aktualizujący 265 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. 4.170 tys. zł.); Ponar Corporate Center Sp. z o.o. w wys. 75 tys. zł. (odpis aktualizujący 75 tys. zł.) oraz inne w wys. 27 tys. zł.

## Środki pieniężne

| 11.1 - Środki pieniężne                                         | Stan na dzień 31.12.2010 | Stan na dzień 31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Środki pieniężne w kasie                                        | 5                        | 53                       |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                        | 1 885                    | 8 689                    |
| Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty                    | -                        | 7 610                    |
| <b>RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:</b>                                  | <b>1 890</b>             | <b>16 352</b>            |
| - w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 716                      | 7 825                    |

## Rozliczenia międzyokresowe aktywne

| 12.1 - Rozliczenia międzyokresowe aktywne | Stan na dzień 31.12.2010 | Stan na dzień 31.12.2009 |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Koszty związane z marketingiem            | -                        | 10                       |
| Ubezpieczenia                             | 7                        | 177                      |
| Licencje i certyfikaty                    | -                        | 32                       |
| Koszty emisji                             | -                        | -                        |
| Koszty energii, mediów                    | -                        | -                        |
| Odsetki dot. leasingu fin.                | -                        | 124                      |
| Odpis ZFŚS                                | -                        | -                        |
| Pozostałe                                 | 4                        | 158                      |
| <b>RAZEM ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:</b>  | <b>11</b>                | <b>501</b>               |

#### Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

| 13.1 - Aktywa trwałe<br>przeznaczone do sprzedaży                       | 31.12.2010 |                         |                      | 31.12.2009 |                         |                      |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|----------------------|------------|-------------------------|----------------------|
|                                                                         | Wartość    | Odpisy<br>aktualizujące | Wartość<br>bilansowa | Wartość    | Odpisy<br>aktualizujące | Wartość<br>bilansowa |
| Nie występują                                                           | -          | -                       | -                    | -          | -                       | -                    |
| <b>AKTYWA<br/>SKLASYFIKOWANE JAKO<br/>PRZEZNACZONE DO<br/>SPRZEDAŻY</b> | -          | -                       | -                    | -          | -                       | -                    |

#### Kapitał własny

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

| 14.2 - Najwięksi akcjonariusze na dzień<br>bilansowy | Liczba akcji      | Liczba głosów     | Wartość<br>nominalna akcji | Udział w kapitale<br>podstawowym |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------------|
| Leszek Szwedo                                        | 3 597 330         | 3 597 330         | 12 482 735                 | 9,88%                            |
| Krzysztof Jędrzejewski                               | 3 207 577         | 3 207 577         | 11 130 292                 | 8,81%                            |
| JUPITER NFI S.A.                                     | 9 684 678         | 9 684 678         | 33 605 833                 | 26,61%                           |
| Fundusz Inwestycyjny IDEA Y                          | -                 | -                 | -                          | 0,00%                            |
| Pozostali                                            | 19 903 415        | 19 903 415        | 69 064 850                 | 54,69%                           |
| <b>Razem:</b>                                        | <b>36 393 000</b> | <b>36 393 000</b> | <b>126 283 710</b>         | <b>100,00%</b>                   |

| 14.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję   | Stan na dzień<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zysk netto za rok obrotowy (w złotych)             | (9 601)                     | (38 248)                    |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych               | 36 393 000                  | 36 393 000                  |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)             | -0,26                       | -1,05                       |
| Liczba akcji na koniec okresu                      | 36 393 000                  | 36 393 000                  |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych) | -0,26                       | -1,05                       |

| 14.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję | Stan na dzień<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Wartość księgowa (w złotych)                                             | 33 569                      | 32 722                      |
| Liczba akcji na koniec okresu                                            | 36 393 000                  | 36 393 000                  |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w złotych)                       | 0,92                        | 0,90                        |

Wartość księgową na akcję ustalono jako iloraz kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (bez udziałów niekontrolujących) oraz liczby akcji zwykłych na koniec okresu.

| 15.1 – Udziały niekontrolujące | Stan na dzień<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Relpol S.A.                    | -                           | 44 789                      |
| Ponar Silesia S.A.             | -                           | 3 061                       |
| <b>Razem:</b>                  | -                           | <b>47 850</b>               |

W związku ze sprzedażą spółek Ponar Silesia S.A. oraz Relpol S.A. spółka zaprzestała konsolidacji obu spółek, w tym także ujawniania udziałów niekontrolujących związanych z tym spółkami.

| 15.2 - Proponowany podział wyniku finansowego                                  | Wartość          |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Zysk netto na koniec roku obrotowego</b>                                    | <b>(9 601)</b>   |
| Pokrycie z przyszłych dochodów                                                 | (9 601)          |
| <b>Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec roku obrotowego</b> | <b>(152 603)</b> |
| pokrycie z przyszłych dochodów                                                 | (152 603)        |

Rezerwy długoterminowe oraz rezerwy krótkoterminowe

| 16.1 - Rezerwy długoterminowe                                | Stan na dzień<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Długoterminowe</b>                                        |                             |                             |
| Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze | -                           | 684                         |
| Rezerwy na spory sądowe                                      | -                           | -                           |
| Rezerwy na ryzyko gospodarcze                                | -                           | -                           |
| Rezerwy na restrukturyzację                                  | -                           | -                           |
| Pozostałe rezerwy                                            | -                           | -                           |
| <b>RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:</b>                         | -                           | <b>684</b>                  |
| <b>Krótkoterminowe</b>                                       |                             |                             |
| Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze | -                           | 747                         |
| Rezerwy na spory sądowe                                      | -                           | -                           |
| Rezerwy na ryzyko gospodarcze                                | -                           | -                           |
| Rezerwy na restrukturyzację                                  | -                           | -                           |
| Pozostałe rezerwy                                            | -                           | -                           |
| <b>RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>                         | -                           | <b>747</b>                  |

W związku ze zmniejszeniem liczby pracowników w Grupie KCI 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 |
|----------------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------|------------------|-----------|
| <b>Wartość rezerwy na 01.01.2010</b>         | 684                     | -            | -                  | -                | -         |
| Przypisane do działalności zaniechanej       | (684)                   | -            | -                  | -                | -         |
| Utworzenie                                   | -                       | -            | -                  | -                | -         |
| Wykorzystanie                                | -                       | -            | -                  | -                | -         |
| Rozwiązanie                                  | -                       | -            | -                  | -                | -         |
| <b>Wartość rezerwy na 31.12.2010</b>         | -                       | -            | -                  | -                | -         |
| <b>Wartość rezerwy na 01.01.2009</b>         | 1 403                   | -            | -                  | -                | -         |
| Utworzenie                                   | 109                     | -            | -                  | -                | -         |
| Wykorzystanie                                | (592)                   | -            | -                  | -                | -         |
| Rozwiązanie                                  | (236)                   | -            | -                  | -                | -         |
| <b>Wartość rezerwy na 31.12.2009</b>         | 684                     | -            | -                  | -                | -         |

| 16.3 - Rezerwy krótkoterminowe - zmiany stanu | Świadczenia pracownicze | Spory sądowe | Ryzyko gospodarcze | Restrukturyzacja | Pozostałe |
|-----------------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------|------------------|-----------|
| <b>Wartość rezerwy na 01.01.2010</b>          | 747                     | -            | -                  | -                | -         |
| Przypisane do działalności zaniechanej        | (747)                   | -            | -                  | -                | -         |
| Utworzenie                                    | -                       | -            | -                  | -                | -         |
| Wykorzystanie                                 | -                       | -            | -                  | -                | -         |
| Rozwiązanie                                   | -                       | -            | -                  | -                | -         |
| <b>Wartość rezerwy na 31.12.2010</b>          | -                       | -            | -                  | -                | -         |
| <b>Wartość rezerwy na 01.01.2009</b>          | 868                     | -            | -                  | 433              | 484       |
| Utworzenie                                    | 134                     | -            | -                  | -                | -         |
| Wykorzystanie                                 | (133)                   | -            | -                  | -                | (484)     |
| Rozwiązanie                                   | (122)                   | -            | -                  | (433)            | -         |
| <b>Wartość rezerwy na 31.12.2009</b>          | 747                     | -            | -                  | -                | -         |

## Kredyty i pożyczki

| 17.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego | Wartość kredytu | Saldo        | Waluta | Stopa procentowa        | Data spłaty              |
|------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|--------|-------------------------|--------------------------|
| <b>Długoterminowe</b>                                      |                 |              |        |                         |                          |
| Nie występują                                              | -               | -            | -      | -                       | -                        |
| <b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>             | -               | -            | -      | -                       | -                        |
| <b>Krótkoterminowe</b>                                     |                 |              |        |                         |                          |
| JUPITER NFI S.A.                                           | -               | 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         |
| BRE BANK HIPOTECZNY                                        | 47 041          | 4 645        | PLN    | WIBOR 1M+2,6%           |                          |
| <b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>            | <b>47 541</b>   | <b>5 188</b> | -      | -                       | -                        |

\*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.

| 17.2 - Kredyty i pożyczki na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | Wartość kredytu | Saldo        | Waluta | Stopa procentowa | Data spłaty |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|--------|------------------|-------------|
| <b>Długoterminowe</b>                                                   |                 |              |        |                  |             |
| kredyt reinwestycyjny-ING BŚ SA                                         | 3 200           | 2 000        | PLN    | WIBOR 1m+1,4%    | 30.06.2013  |
| <b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>                          | <b>3 200</b>    | <b>2 000</b> | -      | -                | -           |

| 17.2 - Kredyty i pożyczki na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego – cd. | Wartość kredytu | Saldo         | Waluta | Stopa procentowa          | Data spłaty        |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|--------|---------------------------|--------------------|
| <b>Krótkoterminowe</b>                                                        |                 |               |        |                           |                    |
| BRE BANK S.A. KRAKÓW                                                          | 500             | -             | PLN    | Zmienna WIBOR 1M + 1,5 pp | spłacono 07/2009   |
| BRE BANK S.A. KRAKÓW                                                          | 5 000           | 3 117         | PLN    | Zmienna WIBOR 1M + 5 pp   | 07/2010            |
| FORTIS BANK S.A. KRAKÓW                                                       | 9 000           | 2 935         | PLN    | Zmienna WIBOR 1M + 2,0 pp | 09/2009            |
| ENERGOSYNERGIA TECHNOLOGIE                                                    | 3 048           | -             | PLN    | Zmienna WIBOR 3M + 6,0 pp | rozliczono 05/2009 |
| JUPITER NFI S.A.                                                              | 5 250           | 5 522         | PLN    | Zmienna WIBOR 3M + 4,0 pp | 12/2009            |
| EUROFAKTOR S.A.                                                               | 3 425           | 3 744         | PLN    | 18% rocznie               | rozlicz.01/2010    |
| EUROFAKTOR S.A.                                                               | 400             | -             | PLN    | 16% rocznie               | spłacono 07/2009   |
| Gospodarczy Bank Wielkopolski                                                 | 10 000          | 5 478         | PLN    | Zmienna WIBOR 3M + 3,2 pp | 31.12.2009         |
| kredyt reinwestycyjny-ING BŚ SA                                               | 800             | 800           | PLN    | wibor 1m+1,4%             | 31.12.2010         |
| BRE BANK HIPOTECZNY                                                           | 47 041          | 23 097        | PLN    | WIBOR 1m+2,6%             | 15.06.2010         |
| BRE Bank Zielona Góra                                                         | 3 014           | 3 014         | PLN    | WIBOR O/N+0,7%            | 31.12.2009         |
| BRE Bank Zielona Góra-kredyt zabezpieczający                                  | 4 814           | 4 814         | PLN    | WIBOR 1M+3,8%             | 04.02.2010         |
| Deutsche Bank PBC S.A.- inwestycyjny                                          | 1 123           | 1 123         | PLN    | WIBOR 3M + 1,2%           | 30.09.2010         |
| <b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>                               | <b>93 415</b>   | <b>53 644</b> | -      |                           | -                  |

\*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.

| 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 | -                        | 3 000                    |

## Inne zobowiązania finansowe

| 18.1 - Inne zobowiązania finansowe                             | Stan na dzień<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Długoterminowe</b>                                          | <b>63</b>                   | <b>10 727</b>               |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego                | 63                          | 10 727                      |
| <b>Krótkoterminowe</b>                                         | <b>674</b>                  | <b>11 130</b>               |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i operacyjnego | 14                          | 4 702                       |
| Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 660                         | 6 428                       |

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 umowami oraz niską wartość zobowiązań z tytułu leasingu.

## Pozostałe zobowiązania długoterminowe

| 19.1 - Pozostałe zobowiązania długoterminowe                         | Stan na dzień<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązanie z tytułu nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa | -                           | 7 757                       |
| Pozostałe zobowiązania                                               | -                           | 85                          |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:</b>                  | <b>-</b>                    | <b>7 842</b>                |

Na mocy umowy podpisanej w dniu 26 kwietnia 2010r. zobowiązanie dotyczące ZCP Georyt 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<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                                  | 45                          | 1 805                       |
| Zobowiązania z tytułu podatków innych niż dochodowy, cel i ubezpieczeń społecznych | 197                         | 4 590                       |
| Inne zobowiązania wobec pracowników                                                | -                           | -                           |
| Inne                                                                               | 314                         | 1 876                       |
| Grunty w wieczystym użytkowaniu                                                    | -                           | -                           |
| Odprawy pracownicze, premie                                                        | -                           | -                           |
| Naprawy gwarancyjne                                                                | -                           | 176                         |
| Zobowiązania z tytułu nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa               | -                           | 1 607                       |
| Inne koszty dotyczące roku obrotowego poniesione w roku następnym                  | 15                          | 408                         |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:</b>               | <b>571</b>                  | <b>10 462</b>               |

## Przychody przyszłych okresów

| 21.1 - Przychody przyszłych okresów       | Stan na dzień<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Otrzymane zaliczki na dostawy             | 2 695                       | 30 124                      |
| <b>RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW</b> | <b>2 695</b>                | <b>30 124</b>               |

## Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

| 22.1 - Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | Stan na dzień<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Nie występują                                                      | -                           | -                           |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:</b>                | -                           | -                           |

## Przychody ze sprzedaży

| 23.1 - Przychody ze sprzedaży                                  | Za okres<br>zakończony<br>31.12.2010 | Za okres<br>zakończony<br>31.12.2009 |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                |                                      |                                      |
| Przychody ze sprzedaży produktów                               | 40 838                               | 3 738                                |
| Przychody ze sprzedaży usług                                   | 318                                  | -                                    |
| Przychody ze sprzedaży materiałów                              | -                                    | -                                    |
| <b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – Działalność kontynuowana</b> | <b>41 156</b>                        | <b>3 738</b>                         |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                  |                                      |                                      |
| Przychody ze sprzedaży produktów                               | 56 013                               | 90 092                               |
| Przychody ze sprzedaży usług                                   | 1 958                                | 2 639                                |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                    | 28 738                               | 23 673                               |
| <b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – Działalność zaniechana</b>   | <b>86 709</b>                        | <b>116 404</b>                       |

Obecnie całość generowanych przychodów ze sprzedaży, zaliczanych do działalności kontynuowanej, pochodzi ze spółki Ponar Real Estate Sp. z o.o..

## Koszty w układzie rodzajowym

| 24.1 - Koszty według rodzaju                   | Za okres<br>zakończony<br>31.12.2010 | Za okres<br>zakończony<br>31.12.2009 |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Amortyzacja                                    | 6 191                                | 9 963                                |
| Zużycie materiałów i energii                   | 28 909                               | 42 285                               |
| Usługi obce                                    | 13 243                               | 22 198                               |
| Podatki i opłaty                               | 2 212                                | 2 989                                |
| Wynagrodzenia                                  | 20 808                               | 35 667                               |
| Świadczenia na rzecz pracowników               | 4 187                                | 7 160                                |
| Pozostałe koszty rodzajowe                     | 827                                  | 2 090                                |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów       | 12 860                               | 8 421                                |
| <b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>             | <b>89 238</b>                        | <b>130 774</b>                       |
| <b>Korekty:</b>                                |                                      |                                      |
| Zmiana stanu produktów                         | 30 765                               | (4 251)                              |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby | 1 049                                | (2 648)                              |
| <b>RAZEM KOSZTY OPERACYJNE</b>                 | <b>121 052</b>                       | <b>123 875</b>                       |
| w tym koszty dot. działalności zaniechanej     | 84 691                               | 117 366                              |

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.



## Pozostałe przychody operacyjne

| 25.1 - Pozostałe przychody operacyjne                                  | Za okres<br>zakończony<br>31.12.2010 | Za okres<br>zakończony<br>31.12.2009 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                        |                                      |                                      |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                         | -                                    | 1                                    |
| Rozwiązanie rezerw                                                     | -                                    | -                                    |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:                             | 307                                  | 111                                  |
| - rzeczowych aktywów trwałych                                          | -                                    | -                                    |
| - wartości niematerialnych                                             | -                                    | -                                    |
| - należności z tytułu dostaw i usług                                   | 307                                  | 51                                   |
| - zapasów                                                              | -                                    | -                                    |
| - innych aktywów                                                       | -                                    | -                                    |
| Otrzymane odszkodowania                                                | -                                    | 60                                   |
| Amortyzacja gruntów                                                    | 26                                   | -                                    |
| Przychody ze sprzedaży ZCP                                             | -                                    | -                                    |
| Inne pozostałe przychody operacyjne                                    | 52                                   | 132                                  |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE - Działalność kontynuowana</b> | <b>385</b>                           | <b>244</b>                           |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                          |                                      |                                      |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                         | 53                                   | -                                    |
| Rozwiązanie rezerw                                                     | 4 464                                | 710                                  |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:                             | 244                                  | 1 700                                |
| - należności z tytułu dostaw i usług                                   | 244                                  | 802                                  |
| - zapasów                                                              | -                                    | 898                                  |
| Otrzymane odszkodowania                                                | 11                                   | 57                                   |
| Przychody ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa          | 46 798                               | 26                                   |
| Inne pozostałe przychody operacyjne                                    | (16)                                 | 319                                  |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE - Działalność zaniechana</b>   | <b>51 554</b>                        | <b>2 812</b>                         |

Odwrocenia odpisów aktualizujących należności dokonano w związku z otrzymanymi spłatami należności objętych odpisem.

## Pozostałe koszty operacyjne

| 26.1 - Pozostałe koszty operacyjne                                  | Za okres<br>zakończony<br>31.12.2010 | Za okres<br>zakończony<br>31.12.2009 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                     |                                      |                                      |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                    | 1 967                                | 19                                   |
| Zawiązanie rezerw                                                   | 657                                  | 11                                   |
| Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:                          | 1 190                                | 169                                  |
| - rzeczowych aktywów trwałych                                       | -                                    | -                                    |
| - wartości niematerialnych                                          | 895                                  | -                                    |
| - należności z tytułu dostaw i usług                                | -                                    | 169                                  |
| - dopłaty do spółek zależnych                                       | -                                    | -                                    |
| - zapasów                                                           | 295                                  | -                                    |
| - naprawy gwarancyjne                                               | -                                    | -                                    |
| - świadczenia pracownicze                                           | -                                    | -                                    |
| Złomowanie zapasów                                                  | -                                    | -                                    |
| Umorzenie należności                                                | -                                    | -                                    |
| Rezerwa na odprawy emerytalne                                       | -                                    | -                                    |
| Inne pozostałe koszty operacyjne                                    | 236                                  | 209                                  |
| Odpisy aktualizujące aktywa trwałe jednostek zależnych              | -                                    | -                                    |
| Koszty nienormatywnego wykorzystania mocy produkcyjnych             | -                                    | -                                    |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - Działalność kontynuowana</b> | <b>4 050</b>                         | <b>408</b>                           |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                       |                                      |                                      |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                    | -                                    | 9                                    |
| Zawiązanie rezerw                                                   | 1 577                                | 465                                  |
| Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:                          | 2 761                                | 875                                  |
| - należności z tytułu dostaw i usług                                | 540                                  | 875                                  |
| - zapasów                                                           | 2 221                                | -                                    |
| Złomowanie zapasów                                                  | 112                                  | 405                                  |
| Umorzenie należności                                                | -                                    | 218                                  |
| Koszty sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa             | 53 410                               | -                                    |
| Inne pozostałe koszty operacyjne                                    | 50                                   | 506                                  |
| Koszty pośrednie - niewykorzystane moce produkcyjne                 | 2 048                                | 10 503                               |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - Działalność zaniechana</b>   | <b>59 958</b>                        | <b>12 981</b>                        |

Odpis wartości niematerialnych dotyczy odpisu na system ERP Teta w KCI S.A. Opis na zapasy dotyczy niesprzedanych mieszkań na dzień bilansowy w Ponar Real Estate.

## Przychody finansowe

| 27.1 - Przychody finansowe                                                                       | Za okres<br>zakończony<br>31.12.2010 | Za okres<br>zakończony<br>31.12.2009 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                                  |                                      |                                      |
| Odsetki                                                                                          | 1 001                                | 398                                  |
| 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                                    |
| <b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE - Działalność kontynuowana</b>                                      | <b>22 693</b>                        | <b>868</b>                           |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                                    |                                      |                                      |
| Odsetki                                                                                          | 468                                  | 1 177                                |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi                                                 | (146)                                | 223                                  |
| Zysk/Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych                            | 1 181                                | 255                                  |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług | 794                                  | -                                    |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                                                 | 2 663                                | -                                    |
| Inne pozostałe przychody finansowe                                                               | 555                                  | 141                                  |
| <b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE - Działalność zaniechana</b>                                        | <b>5 515</b>                         | <b>1 796</b>                         |

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<br>zakończony<br>31.12.2009 | Za okres<br>zakończony<br>31.12.2008 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                                 |                                      |                                      |
| Odsetki                                                                                         | 1 854                                | 2 983                                |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi                                                | -                                    | -                                    |
| Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych                                | 16 401                               | 6 251                                |
| Utworzenie odpisów aktualizujących aktyw finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług  | 4 867                                | 5 550                                |
| Odpis aktualizujący wartość firmy                                                               | 4 831                                | -                                    |
| Prowizje i opłaty                                                                               | 495                                  | 331                                  |
| Pozostałe                                                                                       | 384                                  | 380                                  |
| <b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE - Działalność kontynuowana</b>                                        | <b>28 832</b>                        | <b>15 495</b>                        |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                                   |                                      |                                      |
| Odsetki                                                                                         | 563                                  | 1 422                                |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi                                                | 482                                  | 3 176                                |
| Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych                                | (391)                                | 808                                  |
| Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług | 392                                  | 1 943                                |
| Prowizje i opłaty                                                                               | 46                                   | 66                                   |
| <b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE - Działalność zaniechana</b>                                          | <b>1 620</b>                         | <b>8 178</b>                         |

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 703 tys. zł.

Spółka na dzień bilansowy przypadający na 31.12.2010r. utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w wys. 9.698 tys. zł w tym: odpis aktualizujący wartość akcji GK FAM S.A. w wysokości 2.243 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. Odpis aktualizujący wartość firmy dotyczy Ponar Real Estate w wys. 4.831 tys. zł

## Podatek dochodowy

| 29.1 - Podatek dochodowy                                          | Za okres<br>zakończony<br>31.12.2010 | Za okres<br>zakończony<br>31.12.2009 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Podatek dochodowy ujęty w deklaracji podatkowej okresu            | 524                                  | -                                    |
| w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale                    | -                                    | -                                    |
| w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat                  | 524                                  | -                                    |
| Odroczony podatek dochodowy                                       | 212                                  | (107)                                |
| w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale                    | -                                    | -                                    |
| w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat                  | 212                                  | (107)                                |
| <b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b> | <b>736</b>                           | <b>(107)</b>                         |

| 29.3 - Odroczony podatek dochodowy                                                                                                 | Stan na dzień<br>31.12.2010 | Stan na dzień<br>31.12.2009 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa z tytułu ODPD</b>                                                                                                        | <b>Wartość</b>              | <b>Wartość</b>              |
| Odpisy aktualizujące zapasy                                                                                                        | -                           | 740                         |
| Odpisy aktualizujące udziały i aktywa finansowe                                                                                    | 1 057                       | 2 123                       |
| Nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS                                                                                                  | -                           | 90                          |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                                                                                                 | -                           | 313                         |
| Wycena krótkoterminowych aktywów finansowych                                                                                       | -                           | 196                         |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne                                                                                                     | -                           | 33                          |
| Pozostałe                                                                                                                          | 91                          | 837                         |
| Odpisy aktualizujące należności                                                                                                    | -                           | 1 826                       |
| Ujemne różnice kursowe                                                                                                             | -                           | 478                         |
| Strata podatkowa                                                                                                                   | 153                         | 637                         |
| Prowizje bankowe rozliczane w czasie                                                                                               | -                           | 3                           |
| Nadwyżka wartości podatkowej nad wartością bilansową leasingu                                                                      | -                           | 241                         |
| Koszty nienormatywnego wykorzystania mocy produkcyjnych                                                                            | -                           | 400                         |
| <b>AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:</b>                                                                                                 | <b>1 301</b>                | <b>7 917</b>                |
| <b>Rezerwa z tytułu ODPD</b>                                                                                                       | <b>Wartość</b>              | <b>Wartość</b>              |
| Nadwyżka wartości bilansowej środków trwałych w leasingu                                                                           | 14                          | 2 773                       |
| Dodatnie różnice kursowe                                                                                                           | 2                           | 5                           |
| Odsetki memoriałowe                                                                                                                | 1 130                       | 819                         |
| Przychody z tytułu najmu i dzierżawy                                                                                               | -                           | -                           |
| Wycena krótkoterminowych aktywów finansowych                                                                                       | -                           | -                           |
| Przychody z kontraktów długoterminowych                                                                                            | -                           | -                           |
| Nadwyżka wartości bilansowej środków trwałych nad ich wartością podatkową z tytułu różnych stawek amortyzacyjnych i przeszacowania | 2                           | 3 529                       |
| Nadwyżka wartości bilansowej WN nad ich wartością podatkową z tytułu różnych stawek amortyzacyjnych i przeszacowania               | -                           | 198                         |
| Inne                                                                                                                               | -                           | -                           |
| <b>REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:</b>                                                                                                | <b>1 148</b>                | <b>7 324</b>                |

Spółki KCI S.A. oraz Ponar-Holding Sp. z o.o. 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.

## Leasing operacyjny

| 31.1 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego - nie występuje | Za okres zakończony<br>31.12.2010 | Za okres zakończony<br>31.12.2009 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Do 1 roku                                                                                  | -                                 | -                                 |
| Od roku do 5 lat                                                                           | -                                 | -                                 |
| Powyżej 5 lat                                                                              | -                                 | -                                 |
| <b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                                           | -                                 | -                                 |

## Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi

| 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.                     | -            | 28 886**      | -                 | 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 za akcje Relpol 28 286 tys. w całości objęta odpisem

\*\*\* Spółka konsolidowana metodą praw własności od 30.06.2010

\*\*\*\* Należność objęta opisem 1 208 tys. zł

# Spółka wywierająca znaczący wpływ na Grupę KCI

| 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*      | -        | -             | -                 | -          | -             | -                       | -            | -                       | -                            |
|                                                        | Georgia Hydraulic Cylinders* | -        | -             | -                 | -          | -             | -                       | -            | -                       | -                            |

\* Spółki włączone z konsolidacji

\*\* Spółka konsolidowana metodą praw własności od 30.06.2010

# Spółka wywierająca znaczący wpływ na Grupę KCI

| 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.                     | -            | -             | 6 580             | -          | -             | -                       | -            | 11 062**                | -                            |
|                                                                                                 | Ponar-Holding                | -            | -             | -                 | -          | -             | -                       | -            | -                       | -                            |
|                                                                                                 | 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 11 062 tys.

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

\*\*\*\* Spółka konsolidowana metodą praw własności od 30.06.2010

# Spółka wywierająca znaczący wpływ na Grupę KCI



Nota nr 33 „Udzielone poręczenia, gwarancje i poręczenia otrzymane” zaprezentowano w Sprawozdaniu Zarządu na str. 22

#### Instrumenty finansowe

| 34.1 -Instrumenty finansowe według kategorii                                         | Na dzień<br>31.12.2010 | Na dzień<br>31.12.2009 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                              | <b>27 641</b>          | <b>55 683</b>          |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat                   | 6 519                  | -                      |
| Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie                      | 4 756                  | -                      |
| Należności własne wyceniane w skorygowanej cenie nabycia                             | -                      | 2 797                  |
| Należności własne wyceniane w nominale                                               | 1 027                  | 18 780                 |
| Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności                                           | -                      | 6 429                  |
| Aktywa dostępne do sprzedaży                                                         | 28                     | 10 932                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                   | 1 890                  | 16 352                 |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniane w cenach nabycia | 13 421                 | 393                    |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                        | <b>8 070</b>           | <b>110 966</b>         |
| Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat             | -                      | -                      |
| Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie                                      | 5 925                  | 85 258                 |
| Zobowiązania handlowe i inne wyceniane w nominale                                    | 2 145                  | 25 708                 |

| 34.2 - Instrumenty finansowe -<br>ryzyko stopy procentowej | 31.12.2010             |                                  |                            | 31.12.2009             |                                  |                            |
|------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Specyfikacja                                               | Wymagalne<br>do 1 roku | Wymagalne<br>od roku do 5<br>lat | Wymagalne<br>powyżej 5 lat | Wymagalne<br>do 1 roku | Wymagalne<br>od roku do 5<br>lat | Wymagalne<br>powyżej 5 lat |
| <b>Oprocentowanie stałe:</b>                               |                        |                                  |                            |                        |                                  |                            |
| Pożyczki udzielone                                         | -                      | -                                | -                          | 866                    | -                                | -                          |
| Aktywa utrzymywane do<br>terminu wymagalności              | -                      | -                                | -                          | 6 429                  | -                                | -                          |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte                             | -                      | -                                | -                          | 3 744                  | -                                | -                          |
| Pozostałe zobowiązania<br>oprocentowane                    | 660                    | -                                | -                          | 6 428                  | -                                | -                          |
| <b>Oprocentowanie zmienne:</b>                             |                        |                                  |                            |                        |                                  |                            |
| Pożyczki udzielone                                         | 4 756                  | -                                | -                          | 1 106                  | -                                | -                          |
| Aktywa dostępne do sprzedaży                               | -                      | -                                | -                          | -                      | -                                | -                          |
| Aktywa utrzymywane do<br>terminu wymagalności              | -                      | -                                | -                          | -                      | -                                | -                          |
| Kredyty i pożyczki                                         | 5 188                  | -                                | -                          | 51 900                 | -                                | -                          |
| Pozostałe zobowiązania<br>oprocentowane                    | 14                     | 63                               | -                          | 4 702                  | 10 727                           | -                          |

| 34.3 - Instrumenty finansowe -<br>ryzyko walutowe                                          | 31.12.2010 |                    |                        | 31.12.2009 |                    |                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|------------------------|------------|--------------------|------------------------|
| Specyfikacja                                                                               | Waluta     | Kwota w<br>walucie | Przeliczenie<br>na PLN | Waluta     | Kwota w<br>walucie | Przeliczenie<br>na PLN |
| <b>Długoterminowe</b>                                                                      |            |                    | <b>13 421</b>          |            |                    | <b>9 894</b>           |
| Należności własne                                                                          | PLN        | -                  | -                      | PLN        | -                  | 3 033                  |
| Należności własne                                                                          | EUR        | -                  | -                      | EUR        | 5                  | 19                     |
| Pożyczki udzielone                                                                         | PLN        | -                  | -                      | PLN        | -                  | 23                     |
| Aktywa utrzymywane do<br>terminu wymagalności                                              | -          | -                  | -                      | -          | -                  | -                      |
| Aktywa dostępne do sprzedaży                                                               | PLN        | -                  | -                      | PLN        | -                  | -                      |
| Aktywa wyceniane w wartości<br>godziwej przez RZiS                                         | -          | -                  | -                      | -          | -                  | -                      |
| Akcje i udziały w jednostkach<br>zależnych i stowarzyszonych<br>wyceniane w cenach nabycia | EUR        | -                  | -                      | EUR        | -                  | 10                     |
| Akcje i udziały w jednostkach<br>zależnych i stowarzyszonych<br>wyceniane w cenach nabycia | PLN        | 13 421             | 13 421                 | PLN        | -                  | -                      |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte                                                             | PLN        | -                  | -                      | PLN        | -                  | 2 000                  |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte                                                             | EUR        | -                  | -                      | EUR        | -                  | -                      |
| Pozostałe zobowiązania                                                                     | PLN        | -                  | -                      | PLN        | -                  | 7 842                  |
| <b>Krótkoterminowe</b>                                                                     |            |                    | <b>22 290</b>          |            |                    | <b>115 790</b>         |
| Należności własne                                                                          | PLN        | -                  | 333                    | PLN        | -                  | 6 888                  |
| Należności własne                                                                          | EUR        | 175                | 694                    | EUR        | 2 153              | 8 929                  |
| Należności własne                                                                          | USD        | -                  | -                      | USD        | 63                 | 180                    |
| Należności własne                                                                          | GBP        | -                  | -                      | GBP        | 6                  | 25                     |
| Pożyczki udzielone                                                                         | PLN        | -                  | 4 756                  | PLN        | -                  | 1 375                  |
| Pożyczki udzielone                                                                         | USD        | -                  | -                      | USD        | 201                | 512                    |
| Pożyczki udzielone                                                                         | EUR        | -                  | -                      | EUR        | 18                 | 62                     |
| Aktywa utrzymywane do<br>terminu wymagalności                                              | PLN        | -                  | -                      | PLN        | -                  | 6 429                  |
| Aktywa dostępne do sprzedaży                                                               | PLN        | -                  | 28                     | PLN        | -                  | 10 932                 |
| Aktywa wyceniane w wartości<br>godziwej przez RZiS                                         | PLN        | -                  | 6 519                  | -          | -                  | -                      |
| Środki pieniężne i ich<br>ekwiwalenty                                                      | PLN        | -                  | 1 372                  | PLN        | -                  | 14 421                 |
| Środki pieniężne i ich<br>ekwiwalenty                                                      | EUR        | 134                | 518                    | EUR        | 443                | 1 777                  |
| Środki pieniężne i ich<br>ekwiwalenty                                                      | USD        | -                  | -                      | USD        | 53                 | 154                    |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte                                                             | PLN        | -                  | 5 925                  | PLN        | -                  | 53 644                 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte                                                             | EUR        | -                  | -                      | EUR        | -                  | -                      |
| Pozostałe zobowiązania                                                                     | PLN        | -                  | 2 145                  | PLN        | -                  | 9 850                  |
| Pozostałe zobowiązania                                                                     | EUR        | -                  | -                      | EUR        | 153                | 612                    |

## Wynagrodzenia kluczowego personelu i podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań

| 35.1 - Wynagrodzenia otrzymane w Spółce | 31.12.2010               |           |            | 31.12.2009               |          |          |
|-----------------------------------------|--------------------------|-----------|------------|--------------------------|----------|----------|
|                                         | Wynagrodzenie podstawowe | Premie    | Inne       | Wynagrodzenie podstawowe | Premie   | Inne     |
| <b>Członkowie zarządu:</b>              | <b>183</b>               | <b>29</b> | <b>271</b> | <b>450</b>               | <b>-</b> | <b>-</b> |
| Jan Godłowski                           | 77                       | 2         |            | 167                      | -        | -        |
| Bogusław Szwedo                         | 57                       |           | 15         | 106                      | -        | -        |
| Iwona Szczepańska                       | -                        | -         | -          | 84                       | -        | -        |
| Mochol Kazimierz                        | 14                       | -         | 107        | 93                       | -        | -        |
| 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 rok zakończony 31.12.2010 | Za rok zakończony 31.12.2009 |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Członkowie Rady Nadzorczej:</b>                               | <b>135</b>                   | <b>173</b>                   |
| Roguski Mirosław                                                 | -                            | 6                            |
| Szwedo Leszek                                                    | 24                           | 27                           |
| Marek Jarociński                                                 | -                            | 6                            |
| Grażyna Kotar                                                    | -                            | 6                            |
| Grzegorz Leszczyński                                             | -                            | 30                           |
| Renata Szwedo                                                    | -                            | 6                            |
| Franciszek Zalewski                                              | -                            | 6                            |
| Jarosław Żołędowski                                              | -                            | 6                            |
| Wiśniowska Jadwiga                                               | -                            | 26                           |
| Hajdarowicz Grzegorz                                             | 19                           | 18                           |
| Leki Franciszek                                                  | 6                            | 18                           |
| Rawski Artur                                                     | -                            | 18                           |
| Dorota Hajdarowicz                                               | 14                           | -                            |
| Kazimierz Hajdarowicz                                            | 24                           | -                            |
| Marta Kondera                                                    | 3                            | -                            |
| Bogusław Kośmider                                                | 13                           | -                            |
| Dariusz Leśniak                                                  | 16                           | -                            |
| Artur Łopuszko                                                   | 16                           | -                            |

| 35.3 - Wynagrodzenia członków kluczowego personelu Spółki otrzymane w Spółkach zależnych i stowarzyszonych | Za rok zakończony<br>31.12.2010 | Za rok zakończony<br>31.12.2009 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Członkowie Zarządu:</b>                                                                                 | -                               | -                               |
| Kazimierz Mochol                                                                                           | 60                              | -                               |
| <b>Członkowie Rady Nadzorczej:</b>                                                                         | -                               | -                               |
| nie występują                                                                                              | -                               | -                               |

| 35.4 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych | Za rok zakończony<br>31.12.2010 | Za rok zakończony<br>31.12.2009 |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Za wykonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego                     | 90                              | 168                             |
| Za inne usługi                                                                | -                               | -                               |
| <b>Razem wynagrodzenie</b>                                                    | <b>90</b>                       | <b>168</b>                      |

#### Zatrudnienie

| 36.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach | Za rok zakończony<br>31.12.2010 | Za rok zakończony<br>31.12.2009 |
|------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Produkcja podstawowa                     | 49                              | 722                             |
| Produkcja pomocnicza                     | 19                              | 176                             |
| Administracja                            | 39                              | 341                             |
| <b>Razem przeciętna liczba etatów</b>    | <b>107</b>                      | <b>1 239</b>                    |

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

W porównaniu do uprzednio opublikowanego sprawozdania zmianie uległy:

-wynik netto roku obrotowego o kwotę (2.193) tys. zł, w tym głównie w wyniku utworzenia odpisu na wartość firmy Ponar Real Estate (2.199), dodatkowego odpisu na system ERP w KCI S.A. (120) oraz dodatkowego odpisu na należności w Hydromeca (143)

-suma bilansowa o kwotę (2.183) tys. zł w tym głównie w wyniku utworzenia odpisu na wartość firmy Ponar Real Estate (2.199), dodatkowego odpisu na system ERP w KCI S.A. (120) oraz dodatkowego odpisu na należności w Hydromeca (143)

#### Dane segmentowe

Zgodnie z informacjami zawartymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, rynkiem dominującym na którym spółki objęte konsolidacją prowadziły działalność, ze względu na lokalizację aktywów był obszar Unii Europejskiej. Ze względu na zapisy punktu I.22.4 Zasad Rachunkowości Grupa nie wyróżnia segmentów geograficznych.

Poniżej zaprezentowano informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat oraz bilansowych dla istotnych segmentów produktowych, w jakich Grupa prowadzi działalność.

## SEGMENTY ROCZNE 2010

### Działalność kontynuowana

| Segmenty branżowe Grupy                 | Hydraulika<br>siłowa | Nieruchomości | Przełączniki<br>elektromagne-<br>tyczne | Pozostała<br>działalność w<br>tym działalność<br>finansowa z<br>uwzględnieniem<br>korekt<br>konsolidacyjnych | Razem   |
|-----------------------------------------|----------------------|---------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| <b>Rachunek zysków i strat</b>          |                      |               |                                         |                                                                                                              |         |
| Sprzedaż                                | -                    | 41 156        | -                                       | -                                                                                                            | 41 156  |
| EBIT                                    | -                    | 5 598         | -                                       | (4 468)                                                                                                      | 1 130   |
| Amortyzacja                             | -                    | -             | -                                       | 419                                                                                                          | 419     |
| EBITDA                                  | -                    | 5 598         | -                                       | (4 049)                                                                                                      | 1 549   |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | -                    | 3 516         | -                                       | (8 826)                                                                                                      | (5 310) |
| <b>Bilans</b>                           |                      |               |                                         |                                                                                                              |         |
| Aktywa                                  | -                    | 30 130        | -                                       | 15 352                                                                                                       | 45 482  |
| Zobowiązania i rezerwy razem            | -                    | 16 247        | -                                       | (4 334)                                                                                                      | 11 913  |
| - krótkoterminowe                       | -                    | 16 247        | -                                       | (5 545)                                                                                                      | 10 702  |
| - długoterminowe                        | -                    | -             | -                                       | 1 211                                                                                                        | 1 211   |

## SEGMENTY ROCZNE 2010

### Działalność zaniechana

| Segmenty branżowe Grupy               | Hydraulika<br>siłowa | Nieruchomości | Przełączniki<br>elektromagne-<br>tyczne | Pozostała<br>działalność w<br>tym działalność<br>finansowa z<br>uwzględnieniem<br>korekt<br>konsolidacyjnych | Razem   |
|---------------------------------------|----------------------|---------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| <b>Rachunek zysków i strat</b>        |                      |               |                                         |                                                                                                              |         |
| Sprzedaż                              | 23 642               | -             | 63 067                                  | -                                                                                                            | 86 709  |
| EBIT                                  | (2 978)              | -             | (3 408)                                 | -                                                                                                            | (6 386) |
| Amortyzacja                           | 1 324                | -             | 3 688                                   | -                                                                                                            | 5 012   |
| EBITDA                                | (1 654)              | -             | 280                                     | -                                                                                                            | (1 374) |
| Zysk netto z działalności zaniechanej | (1 700)              | -             | (1 339)                                 | (1 252)                                                                                                      | (4 291) |
| <b>Bilans</b>                         |                      |               |                                         |                                                                                                              |         |
| Aktywa                                | -                    | -             | -                                       | -                                                                                                            | -       |
| Zobowiązania i rezerwy razem          | -                    | -             | -                                       | -                                                                                                            | -       |

Do działalności zaniechanej zaliczono sprzedaną zorganizowaną część przedsiębiorstwa Ponar, sprzedaną spółkę Ponar-Silesia oraz Grupę Relpol. Korekty związane z zaprzestaniem konsolidacji spółki Hydromeca zostały również ujęte w ramach działalności zaniechanej.

## Działalność zaniechana

### Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) – działalność zaniechana

| Wyszczególnienie                                                            |                    | RZiS za okres:<br>01.01.2010 - 31.12.2010 | RZiS za okres:<br>01.01.2009 - 31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                      | <a href="#">23</a> | 86 709                                    | 116 404                                   |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                          | <a href="#">24</a> | 70 337                                    | 88 764                                    |
| <b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>                                 |                    | <b>16 372</b>                             | <b>27 640</b>                             |
| Koszty sprzedaży                                                            | <a href="#">24</a> | 839                                       | 2 107                                     |
| Koszty ogólnego zarządu                                                     | <a href="#">24</a> | 13 515                                    | 26 495                                    |
| <b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>                                        |                    | <b>2 018</b>                              | <b>(962)</b>                              |
| Pozostałe przychody operacyjne                                              | <a href="#">25</a> | 51 554                                    | 2 812                                     |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                 | <a href="#">26</a> | 59 958                                    | 12 981                                    |
| <b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                            |                    | <b>(6 386)</b>                            | <b>(11 131)</b>                           |
| Przychody finansowe                                                         | <a href="#">27</a> | 5 515                                     | 1 796                                     |
| Koszty finansowe                                                            | <a href="#">28</a> | 1 620                                     | 8 178                                     |
| Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą<br>praw własności |                    | -                                         | -                                         |
| <b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>                                   |                    | <b>(2 491)</b>                            | <b>(17 513)</b>                           |
| Podatek dochodowy                                                           | <a href="#">29</a> | 1 042                                     | 2 077                                     |
| Pozostałe zmniejszenia zysku                                                |                    | 2 347                                     | 7 311                                     |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI<br/>ZANIECHANEJ</b>                   |                    | <b>(5 880)</b>                            | <b>(26 901)</b>                           |
| w tym zysk udziałów niekontrolujących                                       |                    | (1 589)                                   | 382                                       |
| <b>ZYSK PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI<br/>DOMINUJĄCEJ</b>           |                    | <b>(4 291)</b>                            | <b>(27 283)</b>                           |

Grupa KCI w trakcie roku 2010 sprzedała akcje w spółkach Relpol S.A. oraz Ponar-Silesia S.A., tracąc na tymi jednostkami kontrolę i tym samym zaprzestała konsolidacji. Wynik na sprzedaży ww. aktywów zaprezentowany został w pozycji RZiS „Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej” i wynosił w roku 2010 odpowiednio:

- Sprzedaż akcji Relpol S.A. – zysk 231 tys. zł
- Sprzedaż akcji Ponar-Silesia S.A. – zysk 161 tys. zł

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) – Działalność zaniechana

| Wyszczególnienie                                                                  | 01.01.2010 -<br>31.12.2010 | 01.01.2009 -<br>31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                   |                            |                            |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                                    | (5 880)                    | (26 901)                   |
| Korekty razem                                                                     | 33 813                     | 38 097                     |
| Amortyzacja                                                                       | 5 012                      | 9 483                      |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                          | (15)                       | 678                        |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                           | 904                        | (353)                      |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                        | (10 573)                   | 1 842                      |
| Zmiana stanu rezerw                                                               | (2 763)                    | (387)                      |
| Zmiana stanu zapasów                                                              | 17 154                     | 7 901                      |
| Zmiana stanu należności                                                           | (4 767)                    | 3 487                      |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych     | 26 907                     | 2 285                      |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów | (542)                      | 5 468                      |
| Bieżący podatek dochodowy                                                         | 693                        | (594)                      |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                       | (81)                       | (122)                      |
| Inne korekty                                                                      | 1 884                      | 8 409                      |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                       | <b>27 933</b>              | <b>11 196</b>              |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                 |                            |                            |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                                       | (773)                      | (1 650)                    |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                                      | -                          | -                          |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                    | (603)                      | (1 918)                    |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                   | 183                        | 127                        |
| 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                   | 3 000                      | 935                        |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu                   | -                          | -                          |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu                  | -                          | -                          |
| Wydatki na nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych                          | (24 610)                   | (353)                      |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych                         | -                          | -                          |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności      | -                          | (500)                      |
| Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności         | -                          | 630                        |
| Pożyczki udzielone                                                                | (6 850)                    | (222)                      |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych                                             | 151                        | -                          |
| Otrzymane odsetki                                                                 | 68                         | 811                        |
| Otrzymane dywidendy                                                               | -                          | -                          |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                         | (4 103)                    | (6 533)                    |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                          | 30 500                     | 1 148                      |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                     | <b>(3 037)</b>             | <b>(7 525)</b>             |

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

| <b>Wyszczególnienie</b>                                        | <b>01.01.2010 -<br/>31.12.2010</b> | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b> |                                    |                                    |
| 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               | 6 522                              | (4 856)                            |
| Splaty kredytów i pożyczek                                     | (7 249)                            | (1 485)                            |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                | (3 009)                            | (3 498)                            |
| Dywidendy wypłacone                                            | (649)                              | -                                  |
| Odsetki zapłacone                                              | (777)                              | (1 044)                            |
| Inne wpływy                                                    | -                                  | (2 174)                            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>     | <b>(5 162)</b>                     | <b>(13 057)</b>                    |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>                         | <b>19 734</b>                      | <b>(9 386)</b>                     |

Data: 20 kwiecień 2011r.

**PREZES  
ZARZĄDU**

**WICEPREZES  
ZARZĄDU**

Kazimierz Mochol

Wojciech Suchowski