



SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
za rok obrotowy zakończony 31.12.2011 roku

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

Wrocław, marzec 2012

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INTAKUS SA**

### **1. Informacje o Spółce**

INTAKUS S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki INTAKUS-BART Sp. z o.o. zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 września 2007 roku na podstawie aktu notarialnego nr Repetytorium 22889/2007 z dnia 27 września 2007 roku. Została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 października 2007 roku, pod numerem KRS: 0000292030.

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ulicy Obornickiej 131 .

Spółka otrzymała numer identyfikacyjny REGON 930175372

Przedmiotem działalności jednostki dominującej według PKD jest:

- 41, 20, Z** roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
- 41,20, Z** realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków
- 77, 32, Z** wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych
- 46,73, Z** sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych
- 68, 20, Z** wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi

### **2. Czas trwania Spółki**

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### **3. Okresy, za które prezentowane są historyczne informacje finansowe**

Okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Okresy, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

#### 4. Skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki

##### Zarząd i Rada Nadzorcza INTAKUS S.A.

<b>Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2011r.</b>	Jarosław Ślipek – Prezes Zarządu Andrzej Aleksandrowicz – Członek Zarządu
<b>Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011 r.</b>	Bogdan Ludkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Marek Boryczka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Krzysztof Lesiak – Członek Rady Nadzorczej Tomasz Solski – Członek Rady Nadzorczej Grzegorz Antkowiak – Członek Rady Nadzorczej ( <i>rezygnacja złożona 01.03.2012r Raport bieżący 5/2012</i> )
<b>Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2010</b>	Jarosław Ślipek – Prezes Zarządu Maciej Janicki – Wiceprezes Zarządu( <i>rezygnacja złożona 14.02.2011r Raport bieżący 4/2011</i> ) Andrzej Aleksandrowicz – Członek Zarządu
<b>Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2010</b>	Bogdan Ludkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Marek Boryczka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Krzysztof Lesiak – Członek Rady Nadzorczej Tomasz Solski – Członek Rady Nadzorczej Grzegorz Antkowiak – Członek Rady Nadzorczej

#### 5. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawiera dane łączne.

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych.

#### 6. Wskazanie, czy Emitent jest jednostką dominującą, wspólnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe dla całej Grupy Kapitałowej INTAKUS SA, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Jest ono przechowywane w siedzibie Spółki oraz podlega publikacji na stronie internetowej [www.intakus.pl](http://www.intakus.pl).

#### 7. Wskazanie, czy w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne nastąpiło połączenie spółek

Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne nie zawierają skutków rozliczenia połączenia spółek.

#### 8. Założenie kontynuacji działania

W okresie sprawozdawczym miało miejsce szereg negatywnych zdarzeń i procesów gospodarczych mających znaczny wpływ na wyniki finansowe Spółki, z których najważniejsze to niekorzystna koniunktura w sektorze budowlanym, konieczność obsługi długoterminowych zobowiązań kredytowych oraz niestabilna sytuacja na rynku materiałów budowlanych. W 2011 roku czynniki te miały istotny wpływ na zachowanie płynności finansowej Spółki. Występowanie wyżej wymienionych czynników w przyszłości może mieć wpływ na kontynuację działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 roku.

Kierując się zasadą daleko posuniętej ostrożności wycen Zarząd zdecydował o znacznym skorygowaniu wartości wszystkich aktywów Emitenta. Składniki aktywów Emitenta zostały

wycenione po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne.

## **9. Porównywalność danych**

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały zaprezentowane w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za ostatni okres oraz przez ujęcie korekt błędów w okresach, których one dotyczą bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych.

## **10. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania.**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym jak i porównywalnych danych finansowych nie dokonywano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych ze względu na brak zastrzeżeń w opiniach za lata poprzednie.

## **11. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji) ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami (tekst jednolity Dz.U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”);
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przez emitentów papierów wartościowych ( Dz.U. nr 33,poz.259 – dalej „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”);

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

Rachunek zysków i strat sporządzono w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie wydatki, z zachowaniem zasady ostrożności.

Na dzień bilansowy decyzją Zarządu składniki aktywów zostały wycenione po cenach sprzedaży netto.

### ***Zasady wyceny poszczególnych składników aktywów i pasywów***

#### ***1. Ewidencja zapasów***

1.1. Ewidencję zapasów przeprowadza się w ścisłym związku z ewidencją i rozliczeniem zakupów.

1.2. Ewidencja ilościowo – wartościowa materiałów i produktów prowadzona jest w programie komputerowym firmy SM-BOSS - Zintegrowany System Obsługi Działalności Firmy w module MAGAZYN

Zapasy w jednostce obejmują:

- towary handlowe;
- wyroby własnej produkcji;
- produkcje w toku

W ewidencji ujmuje się obroty i stany każdego składnika w jednostkach naturalnych i pieniężnych. Równolegle do prowadzonej w ten sposób ewidencji bieżącej zapasów na kontach ksiąg pomocniczych prowadzi się ewidencję magazynową ilościowo- wartościową. Ewidencja magazynowa w księgach rachunkowych jest prowadzona według jednolitego symbolu, który umożliwia bezbłędną identyfikację każdego asortymentu zapasów.

1.3. Ewidencję ilościowo – wartościową dla towarów prowadzi się w oparciu o cenę nabycia wynikającą z faktur VAT i faktur korygujących od dostawców, w przypadku importu dokument celny potwierdzający dopuszczenie zakupionych towarów do obrotu na polskim obszarze celnym i faktury handlowe wystawione przez zagranicznego kontrahenta.

Cenę nabycia podwyższa się o koszty związane z zakupem towarów:

- koszty transportu

Składniki aktywów obrotowych podlegają wycenie :

- a) materiały i towary są rozliczane według rzeczywistej ceny zakupu, za pomocą metody FIFO
- b) wyroby gotowe – według kosztu wytworzenia , na który składają się koszty zużytych surowców, koszty zakupu usług.

1.4. Dokumentami obrotu magazynowego stanowiącymi podstawę ujmowania w ewidencji są :

Dowód PZ – przyjęcie zewnętrzne towarów do magazynu ( dołącza się do faktur zakupu)

Dowód WZ – wydanie na zewnątrz ( dołącza się do faktury sprzedaży towarów)

Dowód MM – przesunięcie międzymagazynowe

Dowód RW – rozchód wewnętrzny (wydanie materiałów do produkcji)

## **2. Rzeczowe aktywa trwałe**

2.1. Przez środek trwałe rozumieć należy składniki majątkowe mające postać nieruchomości ( grunty, budynki i budowle), maszyny, urządzenia, środki transportu oraz wyposażenie kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, przeznaczone na własne potrzeby jednostki o wartości początkowej określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

2.2. Ewidencję środków trwałych, plan amortyzacji oraz przeszacowanie prowadzi się w systemie SM-BOSS.

2.3. Zasady ustalania wartości początkowej środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych i nieruchomości inwestycyjnych:

1) Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości inwestycyjne są wyceniane:

a) wg ceny nabycia, tj. wartości według której środek trwały po raz pierwszy został wprowadzony do ewidencji

- w przypadku zakupu krajowego jest to cena netto zakupu powiększona o podatek VAT, który nie podlega odliczeniu oraz o koszty transportu, opakowania, montażu, zainstalowania wg wartości netto oraz podatek VAT naliczony od w/w usług w części nie podlegającej odliczeniu

- w przypadku zakupu z importu – wartość celna ( wg SAD) powiększona o cło, podatek importowy akcyzowy oraz podatek VAT w kwocie nie podlegającej odliczeniu

- w przypadku wytworzenia we własnym zakresie obejmuje koszty materiałów bezpośrednich, uzasadniona część kosztów pośrednich, zgodnie z art. 28 pkt. 3 ustawy

- w przypadku darowizny – wartość rynkowa aktualna powiększona o VAT

- w przypadku aportu – wartość wynikająca z wyceny aportu

- w przypadku ujawnienia – wartość wynikająca z odpowiednich dokumentów lub wartość rynkową dla środków trwałych nie objętych dotychczas ewidencją

- według wartości zaktualizowanej – jeżeli wartość na podstawie odpowiednich dokumentów uległa przeszacowaniu

2.4. Wartości niematerialne i prawne są wyceniane w oparciu o :

- wartość nabytych praw majątkowych według cen nabycia;

- wartości niematerialne – w wysokości poniesionych kosztów.

2.5. Z chwilą objęcia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych prawnych ewidencją ilościowo – wartościową tworzony jest plan amortyzacji w oparciu o stawkę i metodę amortyzacji. Stawka amortyzacyjna wynika z przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności, tj. przedział czasu, w którym według oczekiwań spółki środek trwały lub wartość niematerialna i prawna będzie użytkowana.

Na określenie ekonomicznej użyteczności wpływają następujące czynniki:

- a) liczba zmian na których pracuje środek trwały;
- b) tempo postępu techniczno – ekonomicznego;
- c) wydajność środka trwałego mierzona właściwym miernikiem;
- d) prawne lub inne ograniczenia czasu używania środka trwałego;
- e) przewidywana przy likwidacji cena sprzedaży netto.

2.6. Rozpoczęcie amortyzacji środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej następuje w miesiącu następnym po miesiącu w którym przyjęto środek do używania. Stawki amortyzacyjne ustalane indywidualnie dla każdego nowo wprowadzanego środka trwałego mogą się różnić od stawek amortyzacyjnych przewidzianych w przepisach o podatku dochodowym od osób prawnych.

2.7. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne do wartości początkowej niższej niż 3.500,00 zł są amortyzowane przez dokonanie odpisów jednorazowych – w momencie przyjęcia tych środków do używania.

2.8. Odpisy amortyzacyjne wszystkich środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych jednostki naliczane są metodą liniową.

2.9. Skutki aktualizacji wyceny środków trwałych zalicza się na zwiększenie lub zmniejszenie wartości początkowej środków trwałych w korespondencji z kapitałem zapasowym pochodzącym z aktualizacji wyceny środków trwałych.

Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od jego wartości godziwej.

### **3. Nieruchomości inwestycyjne**

3.1. Do nieruchomości inwestycyjnych Spółka zalicza takie nieruchomości, których nie użytkuje na własne potrzeby, ale które Spółka posiada w celu uzyskania korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z najmu.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy aktualizujące.

### **4. Ewidencja bilansowa oraz wycena należności**

4.1. Należność wyraża uprawnienia spółki jako wierzyciela ( sprzedawcy) do pobrania opłaty w określonej kwocie, w wyznaczonym umową terminie, za świadczenia w postaci dostaw lub usług. Są to aktywa obrotowe o wiarygodnie określonej wartości powstałe w wyniku przeszłych zdarzeń, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych w postaci środków pieniężnych. W aktywach spółki należności w tytułu dostaw i usług ujęte są jako należności krótkoterminowe o okresie zapłaty do 12 miesięcy z podziałem według odbiorcy.

4.2. Jednostka wycenia należności na dzień bilansowy w kwotach wynikających z faktur do zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

4.3. Zachowanie ostrożności wyceny należności zobowiązuje Spółkę do oceny możliwości wyegzekwowania wykazanych w księgach rachunkowych należności i aktualizacji ich wyceny.

Odpisów aktualizujących w stosunku do należności dokonuje się w stosunku do:

- a) należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności zgłoszonej likwidatorowi lub syndykowi;
- b) należności od dłużników w przypadku oddalenia przez sąd ogłoszenia o upadłości – w pełnej wysokości należności;

c) należności kwestionowanych przez dłużników oraz tych, z których zapłatą dłużnik zwleka, a według znanych Spółce okoliczności spłata należności nie jest prawdopodobna – w pełnej wysokości należności;

d) należności przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności (oddanej do postępowania sądowego lub windykacyjnego);

e) odpis aktualizujący należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Prowadzi się ewidencję analityczną według kontrahentów z tytułów dokonanych odpisów aktualizujących.

4.5. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają uprzednio dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Należności, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wartości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

4.6. Odpisy aktualizujące wartość należności korygują wartość tego składnika aktywów polegającą na wykazaniu w bilansie.

### **5. Rezerwy na zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe**

Jednostka tworzy rezerwy na zobowiązania wynikające z rozrachunków z kontrahentami i pracownikami. Rezerwa jest tworzona na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego.

Wykonanie usług budowlanych wiąże się z koniecznością udzielenia gwarancji. Wysokość rezerwy na roboty poprawkowe ustalana jest na podstawie danych historycznych dotyczących napraw gwarancyjnych na obiektach realizowanych w przeszłości.

### **6. Zasady dotyczące rozliczeń czynnych i biernych oraz innych rezerw**

6.1. Ustawa o rachunkowości zobowiązuje jednostki do przestrzegania dyscypliny z zakresu współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów, warunek jaki musi być spełniony do aktywowania kosztów, który przyniesie w przyszłych okresach odpowiednie korzyści w postaci przychodów.

6.2 Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli wydatki lub zużycie składników majątkowych dotyczą miesięcy następujących po miesiącu, w którym je poniesiono a w szczególności na:

- opłacona z góry prenumerata czasopism i innych fachowych publikacji,
- koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych na przyszłe okresy sprawozdawcze,
- inne koszty proste.

6.3. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – wyrażają prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikający:

- a) ze świadczeń wykonywanych na rzecz spółki przez jej kontrahentów, których wartość można wiarygodnie określić – które nie są jeszcze zobowiązaniem,
- b) z obowiązku wykonania przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, a których wartość można oszacować – a data wykonania tego świadczenia nie jest jeszcze znana ( gwarancje, bonusy, niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, audyt).

Przewidywane lecz nie poniesione wydatki będące rozliczeniami międzyokresowymi, podlegają rozliczeniu nie później niż do końca roku sprawozdawczego.

6.4. Rozliczenia międzyokresowe przychodów – obejmują w szczególności:

- a) równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- b) środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w tym także środków trwałych w budowie oraz prac

rozwojowych, których otrzymanie nie wpływa na zwiększenie funduszu własnego. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych otrzymane kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych.

**7. Kapitały własne spółki ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem jaki określa statut.**

**8. Leasing.**

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingowych, na mocy których następuje przeniesienie całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu ujmowany jest w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu.

Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i start.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla środków będących własnością Spółki.

**9. Rozliczanie kontraktów długoterminowych**

Spółka realizuje długoterminowe kontrakty budowlane, których charakterystyczną cechą jest fakturowanie częściowe. Jednostka uznaje, że częściowe płatności i zaliczki otrzymane od zamawiającego nie odzwierciedlają rzeczywistego stanu wykonania prac, dlatego nie ujmuje się wyników częściowych powstałych w wyniku fakturowania częściowego.

Do rozliczenia długoterminowych kontraktów budowlanych w Spółce stosuje się zapisy wynikające z Krajowego Standardu Rachunkowości „Umowy o usługę budowlaną”. Jeżeli wynik na transakcji można wycenić w wiarygodny sposób, przyjmuje się wycenę metodą stopnia zaawansowania kosztów. Miarą stopnia zaawansowania jest relacja poniesionych rzeczywistych kosztów do ogółu kosztów planowanych.

W przypadku braku możliwości wiarygodnego oszacowania wyniku umowy przychody ujmuje się wyłącznie w wysokości poniesionych kosztów, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania a koszty ujmuje się w okresie ich poniesienia (nie występuje produkcja w toku). Jednostka na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje szacunków wyniku na każdym zleceniu.

Ze względu na przyjęta przez Zarząd Emitenta zasadę ostrożności długoterminowe kontrakty budowlane w Spółce na dzień 31.12.2011r. zostały wycenione metodą zysku zerowego.

**10. Rozliczanie kontraktów deweloperskich**

Zgodnie z zapisami KIMSF15 „Umowy o budowę nieruchomości” Spółka rozlicza kontrakty deweloperskie zgodnie z Krajowym Standardem i rozpoznaje przychody dopiero w momencie całkowitego przeniesienia kontroli na nabywcę, tj. dopiero po podpisaniu aktu notarialnego. Do tego momentu poniesione nakłady są prezentowane jako produkcja w toku, natomiast otrzymane zaliczki jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

**12. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2011	4,1198	3,8403	4,5642	4,4168
2010	4,0043	3,8356	4,1770	3,9603

\*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

### 13. Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na EURO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	EUR	EUR
	2011	2010	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 112,6	51 414,0	9 494,0	12 839,0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-23 808,3	1 971,0	-5 779,0	492,0
Zysk (strata) brutto	-25 206,0	1 334,0	-6 118,0	333,0
Zysk (strata) netto	-25 039,0	687,0	-6 078,0	172,0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 111,0	943,0	-512,0	235,0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-418,0	360,0	-101,0	90,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 524,4	-1 283,0	613,0	-320,0
Przepływy pieniężne netto, razem	-4,0	20,0	-1,0	5,0
Aktywa, razem	35 089,5	53 718,0	7 945,0	13 564,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 666,6	29 256,0	8 075,0	7 387,0
Zobowiązania długoterminowe	7 642,7	8 459,0	1 730,0	2 136,0
Zobowiązania krótkoterminowe	25 708,8	16 405,0	5 821,0	4 142,0
Kapitał własny	-577,1	24 462,0	-131,0	6 177,0
Kapitał zakładowy	5 625,0	5 625,0	1 274,0	1 420,0
Liczba akcji (w szt.)	22 500 000	22 500 000	22 500 000	22 500 000
Liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 500 000	14 500 000	14 500 000	14 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-1,73	0,03	-0,04	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,73	0,03	-0,04	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,03	1,09	0,00	0,27
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,03	1,09	0,00	0,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

**14. Wskazanie i objaśnienie różnic dotyczących przyjętych zasad rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości .**

Zgodnie z par.7 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości, Spółka jest zobowiązana do wskazania i objaśnienia różnic w wartościach ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego i wyniku finansowego netto oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które byłyby sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie ze standardami MSSF przyjętymi przez UE.

Różnice występujące pomiędzy wynikami finansowymi oraz kapitałami własnymi w sprawozdaniach według polskich zasad rachunkowości („PZR”) i MSSF dotyczą między innymi:

- wyceny rzeczowych środków trwałych – według polskich zasad nieruchomości wyceniane są po cenie nabycia pomniejszonej o amortyzację.

Objaśnienie głównych różnic w wartościach danych ujawnionych zgodnie z PZR i MSSF, dotyczących sprawozdania finansowego, zostało przedstawione poniżej:

**1. Aktywa trwałe**

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2011 r. wg PZR	Korekty przekształceniowe	Stan na 31.12.2011 r. po korektach wg MSSF
A.	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	17 503,9	441,4	17 945,3
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 214,6	441,4	2 656,0

Powyższe różnice w wartościach bilansowych dotyczą wydłużenia okresu użytkowania środków trwałych;

**2. Aktywa obrotowe**

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2011 r. wg PZR	Korekty przekształceniowe	Stan na 31.12.2011 r. po korektach wg MSSF
B.	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	17 585,6	-6,9	17 578,7
I.	Zapasy	6 442,0	-279,9	6 162,1
II.	Należności krótkoterminowe	10 637,0	283,5	10 920,5
III.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	243,2	-10,5	232,7

W bilansie sporządzonym wg PZR wykazano oddzielnie saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz zaliczek na dostawy, natomiast wg MSSF zaliczki oraz ZFŚS zostały przekwalifikowane do pozycji pozostałych należności krótkoterminowych.

### 3. Kapitały własne

Lp.	PASYWA	Stan na 31.12.2011 r. wg PZR	Korekty przeształceniowe	Stan na 31.12.2011 r. po korektach wg MSSF
A	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	-577,1	357,6	-219,6
I.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	2 314,3	2 314,3
II.	Wynik finansowy bieżącego okresu	-25 039,3	-1 956,7	-26 638,4

Różnice w wartościach danych ujawnionych w sprawozdaniach, obejmujące kapitały własne dotyczą zysku z lat ubiegłych oraz wyniku bieżącego okresu, a wynikają z przeszacowania majątku trwałego oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości wg cen sprzedaży możliwych do uzyskania.

### 4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Lp.	PASYWA	Stan na 31.12.2011 r. wg PZR	Korekty przeształceniowe	Stan na 31.12.2011 r. po korektach wg MSSF
B.	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	35 666,6	83,8	35 750,4
I.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224,3	83,8	308,1

W wyniku przyrostu wartości majątku nastąpił wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### 5. Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	PASYWA	Stan na 31.12.2011 r. wg PZR	Korekty przeształceniowe	Stan na 31.12.2011 r. po korektach wg MSSF
B.III.	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	25 708,8	-6,9	25 701,9
1.	Fundusze specjalne	6,9	-6,9	0

W bilansie sporządzonym wg PZR Spółka wykazuje saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych natomiast wg MSSF ZFŚS został wyłączony w sprawozdaniu.

### 6. Wynik brutto na sprzedaży

Wyszczególnienie		Za okres		
		Stan na 31.12.2011 r. wg PZR	Korekty przeształceniowe	Stan na 31.12.2011 r. po korektach wg MSSF
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 113,0	-29,4	39 083,2
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	52 660,4	-65,6	52 594,8
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-13 547,8	36,2	-13 511,6

Różnice pomiędzy PZR a MSSF dotyczą amortyzacji środków trwałych oraz przekwalifikowania przychodów i kosztów ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych do wyniku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.

### 7. Wynik na pozostałych poziomach działalności

Wyszczególnienie		Za okres		
		Stan na 31.12.2011 r. wg PZR	Korekty przekształceniowe	Stan na 31.12.2011 r. po korektach wg MSSF
I.	Pozostałe przychody operacyjne	637,3	-13,4	623,9
IV.	Pozostałe koszty operacyjne	7 879,4	2 438,5	10 317,9
<b>D.</b>	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-23 808,3</b>	<b>-2 415,6</b>	<b>-26 223,9</b>
I.	Przychody finansowe	169,0	-13,8	155,2
III.	Koszty finansowe	1 566,5	-13,8	1 552,7
<b>E.</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-25 205,9</b>	<b>-2 415,6</b>	<b>-27 621,5</b>
<b>I.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-166,5</b>	<b>-459,0</b>	<b>-625,5</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-25 039,3</b>	<b>-1 956,8</b>	<b>-26 996,1</b>

Różnice pomiędzy PZR a MSSF dotyczą głównie wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Różnice w przychodach finansowych i kosztach finansowych dotyczą różnic kursowych, które wg MSSF wykazane zostały wynikowo.

Wrocław, dnia 19 marzec 2012r.

Sporządził: .....

Jolanta Dobrzeńska  
Dyrektor Finansowy

Podpisy Zarządu: .....

Jarosław Ślipek  
Prezes Zarządu
Andrzej Aleksandrowicz  
Członek Zarządu