

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

1) Nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane Fabryki Kosmetyków "Pollena-Ewa" Spółki Akcyjnej w Łodzi, ul. 6 Sierpnia 15/17. Spółka została zarejestrowana 24 sierpnia 1992 r. W dniu 10.05.2001 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000011250.

Podstawowym przedmiotem działalności Fabryki Kosmetyków "Pollena Ewa" S.A. jest prowadzenie działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej, a w szczególności:

- produkcja i sprzedaż wyrobów kosmetycznych i toaletowych, artykułów gospodarstwa domowego, mydła i detergentów, środków czyszczących;
- produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych;
- produkcja olejków eterycznych;
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;
- produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana;
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- magazynowanie i przechowywanie towarów;
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
- badanie rynku i opinii publicznej;
- działalność związana z pakowaniem.

Klasyfikacja PKD: 20.42.Z; 20.41.Z; 17.22.Z; klasyfikacja GPW w Warszawie S.A.: sektor chemiczny.

2) Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony

Spółkę powołano na czas nieoznaczony.

3) Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 01.01. - 31.12.2011 r. i porównywalne dane finansowe za okres 01.01. - 31.12.2010 r. Prezentuje dane aktywów i pasywów wg stanu na dzień 31.12.2011 r. oraz na dzień 31.12.2010 r.

4) Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta według stanu na 31.12.2011r.

W ciągu 2011 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Zarządu na 31.12.2011r. był następujący:

- 1) Marcin Łątkowski - Prezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2011r. był następujący:

- 1) Jarosław Józefowicz - Przewodniczący
- 2) Tadeusz Janusz - Zastępca Przewodniczącego
- 3) Piotr Kowalski - Sekretarz
- 4) Janina Stankiewicz - Członek
- 5) Arkadiusz Zawisza - Członek

5) Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

Sprawozdanie i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych. W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

6) Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka nie jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej, ani znaczącym inwestorem a tym samym nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7) W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia

W prezentowanych okresach nie wystąpiło połączenie spółek.

8) Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

9) Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów, zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej

Spółka nie dokonywała przekształcenia danych finansowych. W bieżącym okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości zostały dostosowane do korporacyjnej polityki rachunkowości. Opis wpływu zmian na dane porównywalne za 2010 rok został zamieszczony w punkcie 17 dodatkowych not objaśniających.

10) Wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w raporcie

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz porównywalnych danych finansowych nie było potrzeby dokonania korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania.

11) Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposób sporządzenia sprawozdania finansowego określa polityka rachunkowości, która w roku 2011 została dostosowana do korporacyjnej polityki rachunkowości obowiązującej w Grupie Kapitałowej TZMO S.A. Wpływ zmian na dane porównywalne za 2010 rok został przedstawiony w punkcie 17 dodatkowych not objaśniających. Poniżej główne zasady wyceny poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.

Wartości niematerialne i prawne

Za wartość początkową wartości niematerialnych i prawnych przyjmuje się:

- w przypadku zakupu - cenę nabycia,
- w przypadku nieodpłatnego nabycia – wartość rynkowa
- w przypadku otrzymania w formie aportu – wartość z umowy, nie wyższa niż wartość rynkowa.

Odpisów umorzeniowych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Stosowane stawki amortyzacji pokrywają się ze stawkami podatkowymi. W szczególnych przypadkach ustala się stawki indywidualne – przykładem są licencje na programy komputerowe, które są amortyzowane według stawki 30%. Powyższa zasada nie dotyczy wartości niematerialnych i prawnych, których wartość początkowa nie przekracza 3.500 zł, które są przyjmowane do ewidencji i jednorazowo amortyzowane w momencie zakupu.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią: środki trwałe i środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie wycenione według cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

Do środków trwałych zaliczone są rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, przeznaczone na potrzeby jednostki, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne i zdatne do użytku. Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są tożsame ze stawkami zamieszczonymi w załączniku do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku z późn.zm.

Roczne stawki amortyzacyjne stosowane przez Spółkę dla poszczególnych grup rodzajowych środków trwałych są następujące:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu 5,0%;
- budynki i budowle od 2,5% do 17,6%;
- maszyny i urządzenia techniczne od 5,0% do 30,0%;
- środki transportu od 14% do 20,0%;
- pozostałe środki trwałe od 12,5% do 25,0%.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Prezentowane w bilansie środki trwałe wykazane zostały w wartości netto tj. wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne.

Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tys. zł amortyzowane są w 100% w miesiącu oddania do użytkowania.

Inwestycje długoterminowe - długoterminowe aktywa finansowe

Wycena długoterminowych aktywów finansowych dokonana jest według cen nabycia pomniejszonych o odpis aktualizujący spowodowany trwałą utratą wartości tego majątku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spółka przyjęła zasadę obowiązującą w grupie kapitałowej, że możliwość utworzenia aktywa od narastających strat podatkowych zależy od czasu, jaki pozostał do odliczenia tych strat od przyszłych dochodów podatkowych.

Czas pozostający do odliczenia (lata)	5 i więcej	4	3	2	1
Procent aktywa	100%	80%	60%	40%	20%

Zapasy

Na dzień bilansowy zapasy wycenia się według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż ceny sprzedaży netto ustalone w oparciu o obowiązujące w Spółce cenniki. Przy wycenie stosuje się zasadę ostrożnej wyceny. Spółka dokonuje okresowej, co najmniej dwa razy w roku, analizy stanu swoich zapasów w celu ustalenia zapasów o niskiej rotacji, kończącym się terminie przydatności lub takich, które utraciły częściowo lub całkowicie swoje cechy jakościowe. Spółka tworzy 100% odpisu na zapasy przeterminowane oraz zapasy zalegające powyżej 24 miesięcy. Odpisy aktualizujące wartość zapasów dokonywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W momencie sprzedaży lub likwidacji zapasów objętych odpisem, kwota odpisu jest wyksięgowywana. Kierownik jednostki może podjąć decyzję o odstąpieniu od utworzenia odpisu aktualizującego w sytuacji, gdy istnieją przesłanki do wykorzystania zapasów zalegających powyżej 24 miesięcy.

Należności

Należności wykazane są zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, w kwotach wymagających zapłaty pomniejszonych o utworzone odpisy aktualizujące ich wartość w przypadku należności wątpliwych.

Spółka tworzy odpis w odniesieniu do należności wymienionych w art. 35b pkt 1 ustawy o rachunkowości oraz dodatkowo:

- w wysokości 20% na należności przeterminowane powyżej 180 dni,
- w wysokości 50% na należności przeterminowane powyżej 360 dni,
- w wysokości 100% na należności przeterminowane powyżej 540 dni.

Powyższa zasada nie dotyczy spółek z grupy kapitałowej.

Odpisy tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w zakresie należności głównych i w koszty finansowe w zakresie odsetek. Kwoty należnych odsetek i kosztów sądowych zwiększają stan należności.

W bilansie należności wykazane są w kwocie netto tj. pomniejszone o utworzone odpisy. Na dzień bilansowy należności w walutach obcych wyceniane są po średnim kursie NBP z dnia bilansowego.

Inwestycje krótkoterminowe - środki pieniężne

Środki pieniężne w kasach i na rachunkach bankowych wyceniane są w wartości nominalnej.

Środki pieniężne na rachunkach dewizowych wyceniane są w ciągu roku obrotowego według kursu kupna waluty lub średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień wpłaty należności na rachunek dewizowy.

Na dzień bilansowy środki pieniężne w walutach obcych – przeliczane są według średniego kursu stosowanego dla danej waluty przez NBP.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują koszty dotyczące przyszłych okresów, w tym rozliczane w czasie koszty:

- prenumeraty czasopism,
- ubezpieczeń majątkowych,
- zaliczek na energię elektryczną,
- odpisu na ZFŚS,
- usług doradztwa i informatycznych,

oraz nie stanowiące wierzytelności przychody kwalifikowane do okresu sprawozdawczego.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Spółkę, lecz jeszcze nie stanowiące zobowiązania.

Przychody przyszłych okresów obejmują równowartość kwot netto środków trwałych refundowanych jednostce przez WARTĘ S.A. oraz wartość usług z tytułu najmu pomieszczeń za miesiąc styczeń następnego roku.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazano w wartości nominalnej wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Kapitał zapasowy powstał w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz z odpisów z zysku netto za poszczególne lata. Kapitał ten pomniejszają ewentualne straty poniesione w trakcie działalności jednostki.

Kapitały rezerwowe obejmują:

- kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzonych na dzień 1 stycznia 1994 i 1995 roku. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku, odpowiednia część kapitału z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.
- kapitał zapasowy tworzony z zysku na pokrycie ryzyka inwestycyjnego zgodnie z odpowiednimi uchwałami Walnego Zgromadzenia.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są w oparciu o art. 35d i art. 37 ustawy o rachunkowości.

Spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne i inne koszty, które winny być ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy oraz rezerwa na odroczony podatek dochodowy.

Spółka nie tworzy rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego oraz na koszty urlopów zaległych. Stosuje się zasadę zarachowania tych kosztów w momencie ich poniesienia. Wprowadzenie rezerw stanowiłoby zmianę polityki rachunkowości obciążając podwójnie wynik w okresie sprawozdawczym, w którym nastąpiłoby ich utworzenie.

Zobowiązania długo- i krótkoterminowe oraz fundusze specjalne

Zobowiązania wyrażone w walucie polskiej w ciągu roku ujęte są według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty.

Kredyty wyceniane są w momencie otrzymania według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy kredyty wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Odsetki od kredytów zaliczane są do kosztów finansowych.

Zobowiązania w walutach obcych przeliczane są w dacie ich powstania na złote według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury zarówno w przypadku nabycia wewnątrzwspólnotowego, importu jak i innych dokumentów; na dzień bilansowy wyceniane są po średnim kursie NBP.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzony jest z odpisów odnoszonych w koszty na podstawie odrębnych przepisów, z odpisów z zysku oraz z odsetek od kwot zgromadzonych na rachunku bankowym i

od udzielonych pożyczek mieszkaniowych. W 2011 roku Spółka utworzyła odpis na ZFŚS. Wykorzystanie funduszu nastąpiło zgodnie z regulaminem ZFŚS.

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów oraz koszty ich uzyskania

Zaprezentowane w rachunku zysków i strat przychody netto ze sprzedaży wykazano na podstawie wielkości sprzedaży wyrobów, towarów, usług i materiałów zafakturowanych odbiorcom zaliczonych do odpowiednich okresów sprawozdawczych.

Zarówno przychody jak i koszty ich uzyskania ujęte są w okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Zachowana jest zasada współmierności przychodów i kosztów ich uzyskania.

Podatek od towarów i usług (VAT) oraz podatek akcyzowy

Przychody nie zawierają podatku VAT, natomiast koszty tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie może być odliczony lub podatek ten jest należny od transakcji dostawy nie będącej sprzedażą. Nie stanowi to istotnej pozycji w kosztach.

Koszty własne sprzedaży

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z normalną działalnością Spółki, z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych i strat nadzwyczajnych.

Do kosztów własnych sprzedaży zalicza się wykazywane osobno koszty sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne związane są z działalnością Spółki i wywierają wpływ na ustalenie wyniku na działalności operacyjnej.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są między innymi:

- odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów
- zapłacone kary i odszkodowania
- niedobory i likwidacje składników majątku trwałego i obrotowego
- koszty sądowe i komornicze
- wartość netto sprzedanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz ewentualne dodatkowe koszty związane ze sprzedażą

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się między innymi:

- nadwyżki składników majątku
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny umowne
- rozwiązanie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego wartość należności i zapasów
- zwrot kosztów sądowych
- przychody ze sprzedanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami lub pożyczkami, odsetki otrzymane od dostawców, odsetki zapłacone kontrahentom, przychody z oprocentowania środków zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe powstałe z operacji w walutach obcych.

Zyski i straty nadzwyczajne

Straty i zyski powstają na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Wynik finansowy brutto

Wynik finansowy brutto wynika z rachunku zysków i strat i składa się z:

- wyniku ze sprzedaży będącego różnicą między sumą należnych przychodów netto ze sprzedaży wyrobów, usług, towarów i materiałów, a wartością tych wyrobów, usług, towarów i materiałów wyrażoną w koszcie nabycie bądź wytworzenia oraz kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu,
- wyniku z pozostałej działalności operacyjnej,
- wyniku z działalności finansowej,
- wyniku zdarzeń nadzwyczajnych.

Wynik finansowy brutto ustalony jest zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości z uwzględnieniem zasady współmierności przychodów i kosztów oraz zasady ostrożnej wyceny bilansowej.

Obciążenia wyniku finansowego

Obciążeniami wyniku finansowego jest podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 19% wyniku brutto, ustalonego na podstawie przepisów o rachunkowości i skorygowanego o przychody nie podlegające opodatkowaniu, koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów oraz możliwą do odliczenia stratę podatkową lat ubiegłych zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Spółka od 1.01.1999 r. przyjęła zasadę ujmowania w księgach zarówno rezerwy jak i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Wynik finansowy netto

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik z działalności operacyjnej;
- wynik na operacjach finansowych;
- wynik zdarzeń nadzwyczajnych;
- zmniejszenia lub zwiększenia wyniku z tytułu podatku dochodowego.

Spółka sporządza kalkulacyjny wariant rachunku zysków i strat.

12) Wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski

Kursy EURO w okresach objętych sprawozdaniem wynoszą:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu: na dzień 31.12.2011 = 4,4168; na dzień 31.12.2010 = 3,9603;
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: w okresie 01.01.2011 - 31.12.2011 = 4,1401; w okresie 01.01.2010 - 31.12.2010 = 4,0044;
- najwyższy i najniższy kurs w okresie:
 - 01.01.2011 – 31.12.2011 najniższy 3,9345, najwyższy 4,5494;
 - 01.01.2010 – 31.12.2010 najniższy 3,8622, najwyższy 4,1458.

13) Wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia

BILANS (w tys. EURO)	2011	2010
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	1 125	1 362
1. Wartości niematerialne i prawne	1	1
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 103	1 342
3. Należności długoterminowe		
4. Inwestycje długoterminowe		
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	19
II. Aktywa obrotowe	2 951	3 237
1. Zapasy	1 546	1 790
2. Należności krótkoterminowe	1 249	1 336
3. Inwestycje krótkoterminowe	123	83
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33	28
Aktywa razem	4 076	4 599

BILANS (w tys. EURO)	2011	2010
PASYWA		
I. Kapitał własny	3 280	3 722
1. Kapitał zakładowy	1 281	1 429
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
4. Kapitał zapasowy	1 820	1 933
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	188	209
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	53	59
7. Zysk (strata z lat ubiegłych)		
8. Zysk (strata) netto	-62	92
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	796	877
1. Rezerwy na zobowiązania	4	17
2. Zobowiązania długoterminowe		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	786	853
4. Rozliczenia międzyokresowe	6	7
Pasywa razem	4076	4599

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. EURO)	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7055	7426
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5852	5770
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1203	1656
IV. Zysk (strata) na sprzedaży	26	170
V. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7	154
VI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-65	132
VII. Zysk (strata) brutto	-65	132
VIII. Zysk (strata) netto	-62	91

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. EURO)	2011	2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I+/-II)	61	-77
I. Zysk (strata) netto	-62	91
II. Korekty razem	123	-168
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I+/-II)	-10	-12
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-10	-12
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I+/-II)	0	0
I. Wpływy z działalności finansowej	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	0
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	51	-89

Kursy EUR służące do przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego wynoszą:

- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych: 2011 r. – 4,1401; 2010r. – 4,0044;
- dla pozycji bilansu oraz wartości księgowej na jedną akcję: wg stanu na dzień 31.12.2011 r. – 4,4168; wg stanu na dzień 31.12.2010 r. – 3,9603.

14) Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - zgodnie z § 7 Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie

Jeżeli sprawozdanie finansowe sporządzone byłoby wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w wartościach ujawnionych danych wystąpiłaby różnica w obszarze struktury kapitału własnego, w tym wyniku finansowego roku 2011 r., oraz w wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Obecnie w wartości rzeczowych aktywów trwałych i kapitału z aktualizacji wyceny ujęte są skutki aktualizacji wyceny wartości majątku trwałego, dokonanej pod datą 01.01.1994 r. i 01.01.1995 r. W wyniku zastosowania zasad MSR – wyceny w wartościach historycznych:

- a) rzeczowe aktywa trwałe wg stanu na 31.12.2011 r. zostałyby obniżone o kwotę 97 tys. zł (w powiązaniu z kapitałem z aktualizacji wyceny),
- b) wynik finansowy z lat ubiegłych zwiększyłby się o kwotę 723 tys. zł, tj. o równowartość amortyzacji naliczonej do końca 2010 r. od kwot z aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych za lata 1994 - 2010 (w powiązaniu z kapitałem z aktualizacji wyceny),
- c) wynik finansowy roku 2011 zwiększyłby się o kwotę 9 tys. zł z tytułu wyłączenia amortyzacji za rok 2011, naliczonej od kwot z aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych (w powiązaniu z kapitałem z aktualizacji wyceny),
- d) kapitał z aktualizacji wyceny obniżyłby się o kwotę 829 tys. zł.