



Grupa Kapitałowa ANTI

Skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za
okres 3 miesięcy zakończonych
31 marca 2012 roku
sporządzone według MSSF

I.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE ANTI S.A.....	3
1.	JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.	JEDNOSTKOWY BILANS	4
3.	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
4.	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
5.	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
II.	ZASADY I METODY RACHUNKOWOŚCI, METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW NA DZIEŃ BILANSOWY ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO W SPRAWOZDANIU JEDNOSTKOWYM.	9
III.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE GRUPY ANTI	13
1.	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	13
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	15
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	17
5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAŁĄDKI.
6.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT IV KWARTAŁ 2011 W TYS ZŁOTYCH	199
IV.	INFORMACJA DODATKOWA	20
1.	INFORMACJE OGÓLNE	20
2.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	21
3.	PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	22
4.	PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI	33
5.	OPIS DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM	344
6.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.	344
7.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁAŃ EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.	355
8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	355
9.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY.	355
10.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIEUJĘTE W SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY	355
11.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	355
12.	SEGMENTY OPERACYJNE	366
13.	INFORMACJE GEOGRAFICZNE	366
14.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ	366
15.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH WCZEŚNIEJ PROGNOZ	366
16.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ	366
17.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKI GRUPY LUB JEDNOSTKI OD NICH ZALEŻNE JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE....	37
18.	INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU.	37
19.	INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKI GRUPY	37
20.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU	38
21.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	38

I. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE Anti S.A

1. Jednostkowe wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

Wybrane dane finansowe	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
	tys. zł		tys. euro	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 340	4 481	560	1 117
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-49	0	-12	0
Zysk (strata) brutto	-120	-578	-29	144
Zysk (strata) netto	-120	-611	-29	152
	tys. zł		tys. euro	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-348	-2 499	-83	623
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 087	943	-260	235
Przepływy pieniężne netto razem	-1 435	-1 554	-344	387
	tys. zł		tys. euro	
Aktywa razem	13 891	18 488	3 338	4 610
Aktywa obrotowe	5 986	10 072	1 438	2 511
Zapasy	686	706	165	176
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 365	12 365	2 971	3 083
Zobowiązania długoterminowe	687	1 379	165	344
Zobowiązania krótkoterminowe	9 757	12 843	2 345	3 203
Kapitał własny	1 526	338	367	84
Kapitał zakładowy	875	655	210	163
	zł		euro	
Liczba akcji [szt]	8 747 029	6 547 029	8 747 029	6 547 029
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,11	0,05	-0,03	0,01
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	0,03	0,05	0,01	0,01
	zł		euro	
Rozwodniona liczba akcji [szt]	8 747 029	6 547 029	8 747 029	6 547 029
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,11	0,05	-0,03	0,01
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	0,03	0,05	0,01	0,01

2. Jednostkowy bilans na dzień 31 marca 2012 r.

TREŚĆ		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A.	AKTYWA TRWAŁE	7 905	8301	8 416
I.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	11
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2.	Wartość firmy	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0	11	12
4.	Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 723	1816	7 419
1.	Środki trwałe	1 723	1816	7 419
2.	Środki trwałe w budowie	0	0	0
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
III.	Należności długoterminowe	0	303	0
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	0	303	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	5 621	5621	0
1.	Nieruchomości	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 621	5621	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	560	560	927
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	560	560	917
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		0	10
B.	AKTYWA OBROTOWE	5 986	12143	10 072
I.	Zapasy	686	770	706
1.	Materiały	57	22	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
3.	Produkty gotowe	527	527	0
4.	Towary	86	86	0
5.	Zaliczki na poczet dostaw	16	135	0
II.	Należności krótkoterminowe	4 870	8093	7 574
1.	Należności od jednostek powiązanych	123	478	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	4 747	7615	7 574
III.	Inwestycje krótkoterminowe	377	2396	32
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	377	2396	32
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52	884	1 760
SUMA AKTYWÓW		13 891	20 444	18 488

TREŚĆ		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 526	1646	338
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	875	875	655
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 274	2 274	5 777
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	945	945	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 447	0	-5482
VIII.	Zysk (strata) netto	-120	-2447	-611
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 365	18 798	18 150
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 903	1 903	3 232
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	269	269	867
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	166
3.	Pozostałe rezerwy	1 633	1 633	2 199
II.	Zobowiązania długoterminowe	687	1 509	1 379
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	687	1 509	1 379
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 757	13 773	12 843
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 748	3887	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	7 009	9 886	12 843
3.	Fundusze specjalne	0	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	18	1614	696
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	18	1614	696
SUMA PASYWÓW		13 891	20 444	18 488

3. Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

TREŚĆ		01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 340	4 481
	- od jednostek powiązanych	431	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 340	4 481
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	0	0
B.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 200	4 180
	- jednostkom powiązanym	0	0
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 200	4 180
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)	140	301
D.	Koszty sprzedaży	0	0
E.	Koszty ogólnego zarządu	280	735
F.	Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	-140	-434
G.	Pozostałe przychody operacyjne	257	23
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Dotacje	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	257	23
H.	Pozostałe koszty operacyjne	166	33
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	166	33
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-49	-445
J.	Przychody finansowe	12	2
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
II.	Odsetki, w tym:	11	2
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V.	Inne	1	0
K.	Koszty finansowe	83	135
I.	Odsetki, w tym:	82	134
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV.	Inne	1	1
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-120	-578
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-MJ)	-120	-578
O.	Podatek dochodowy	0	33
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R.	Zysk / strata netto (N-O-P)	-120	-611

4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

Wiersz	WYSZCZEGÓLNIENIE	DANE ZA OKRES	
		01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
I.	Kapitał (fundusz własny) na początek okresu (BO)	1646	949
-	korekta błędów	0	0
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1646	949
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	875	655
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a)	zwiększenie z tytułu dopłat	0	0
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0	0
1.2	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	875	655
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2274	5 777
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
-	podział zysku (ustawowo)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	koszty emisji akcji	0	0
-	pokrycie straty za lata ubiegłe	0	0
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2274	5 777
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	945	0
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	945	0
6.	Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na początek okresu	0	0
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2448	-5 482
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	podział wyniku	0	0
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2448	5 482
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2448	5 482
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	pokrycie straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym	0	0
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2448	5482
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2448	-5482
8.	Wynik netto	-120	-611
a)	zysk netto	0	0
b)	strata netto	120	611

c)	odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1526	338
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1526	338

5. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

TREŚĆ POZYCJI		01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-120	-611
II.	Korekty razem	-227	-1 888
1.	Amortyzacja	92	401
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	71	131
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5.	Zmiana stanu rezerw	0	19
6.	Zmiana stanu zapasów	84	12
7.	Zmiana stanu należności	3 527	-824
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2683	-1 456
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-764	-171
10.	Inne korekty - korekta wyniku finansowego za poprzedni okres	-554	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-348	-2499
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0	4
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	4
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Z aktywów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	0	2
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	2
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	2
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0
I.	Wpływy	594	1 313
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	584	1313
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	10	0
II.	Wydatki	1 682	370
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0

2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spląty kredytów i pożyczek	1044	0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	424	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	132	307
8.	Odsetki	82	63
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1087	943
D.	Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	-1435	-1 554
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1435	1 554
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 615	1 586
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	180	32
	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

I. Zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz pomiaru wyniku finansowego w sprawozdaniu jednostkowym.

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. Nr 76, poz. 694, 2002 r. z późn. zmianami)
- Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259).

Wynik finansowy Spółki za okres objęty sprawozdaniem finansowym zawiera wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

2. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu następujących zasad wyceny aktywów i pasywów:

Majątek trwały

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wykazywane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych ustala się przy zastosowaniu stawek wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, poprzez równomierne rozłożenie wartości początkowej na poszczególne lata (metoda liniowa) w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Za środki trwałe uznaje się przedmioty majątkowe użytkowane powyżej 1 roku, będące własnością Spółki, jak i użytkowane na podstawie umów leasingu.

Grupę rzeczowych aktywów trwałych tworzą aktywa o podobnym rodzaju i zastosowaniu w działalności gospodarczej. Grupę rzeczowych aktywów trwałych stanowią:

- grunty,
- budynki i budowle,
- maszyny i urządzenia,
- środki transportu,
- wyposażenie i narzędzia jako pozostałe środki trwałe.

Grupę wartości niematerialnych i prawnych stanowi zbiór aktywów o podobnym charakterze i sposobie użytkowania w działalności Spółki. Do odrębnych grup można zaliczyć:

- a) znaki towarowe (produktów),
- b) oprogramowanie komputerowe,
- c) licencje i franchising,
- d) prawa autorskie, patenty i inne przemysłowe prawa własności, prawa operacyjne i związane ze świadczeniem usług,
- e) wartości niematerialne w toku wytwarzania.

Zasady dokonywania odpisów amortyzacyjnych

Przyjęto następujące zasady amortyzacji aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych:

- a) odpisów amortyzacyjnych od środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Remont i konserwacja składnika aktywów nie zaprzecza potrzebie jego amortyzowania.
- b) W Spółce stosowane są następujące okresy amortyzacji oparte na przewidywanych okresach użytkowania odpowiednich aktywów:
 - i. Budynki mogą być amortyzowane maksymalnie do 40 lat
 - ii. Budowle mogą być amortyzowane maksymalnie do 20 lat,
 - iii. Maszyny i urządzenia mogą być amortyzowane maksymalnie do 10 lat,
 - iv. Środki transportu mogą być amortyzowane maksymalnie do 8 lat,
 - v. Sprzęt komputerowy może być amortyzowany maksymalnie do 5 lat,
 - vi. Meble i wyposażenie mogą być amortyzowane maksymalnie do 10 lat.
- c) Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej do używania, amortyzację rozpoczyna się:
 - i. od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do używania środków trwałe - dla składników amortyzowanych metodą liniową,
 - ii. w miesiącu wprowadzenia do użytkowania – dla składników amortyzowanych jednorazowo,
- d) Zakończenie amortyzacji następuje nie później niż z końcem tego miesiąca, w którym miało miejsce :
 - i. zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego,
 - ii. przeznaczenie środka trwałego do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia jego niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego,

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej.

W przypadku gruntów i budynków przyjmuje się, że są one odrębnymi aktywami i dla celów księgowych traktowane są rozłącznie, nawet jeśli zostały nabyte razem. Grunty nie są amortyzowane.

Dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o jednostkowej wartości początkowej poniżej 3.500 zł można ustalać odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) w sposób uproszczony, przez dokonywanie jednorazowego odpisu w koszty działalności w miesiącu oddania do eksploatacji.

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych w ramach leasingu dokonywana jest według stawek zgodnych z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych niezależnie od czasu trwania umowy leasingu.

Środki trwałe w budowie wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje długoterminowe wyceniane są wg ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Należności wyceniane są w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, tj. powiększone o należne odsetki oraz pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące ich wartość. Odpisy aktualizujące dokonywane są dla wszystkich należności w odniesieniu do tych, których spłata jest zagrożona, a dla pozostałych ustalane są na podstawie indywidualnej oceny sytuacji dłużnika.

Zapasy obejmują materiały, produkty w toku oraz towary zakupione w celu ich odsprzedaży, w tym grunty i inne nieruchomości przeznaczone do odsprzedaży.

Zapasy materiałów są wyceniane na dzień bilansowy według ceny ich zakupu, a zakupionych towarów w cenie nabycia, pomniejszane o ewentualny odpisy z tytułu utraty wartości. Jako metodę rozchodu zapasów Spółka przyjęła metodę pierwsze weszło – pierwsze wyszło (FIFO).

Długoterminowe kontrakty budowlane wycenia się na dzień bilansowy na podstawie stopnia zaawansowania kosztów. Przychody ustala się proporcjonalnie do poniesionych kosztów dotyczących wykonania każdej niezakończonych umowy budowlanej. Zarówno przychody jak i koszty ich osiągnięcia ustala się za okres od rozpoczęcia danej umowy do dnia bilansowego po odliczeniu przychodów i kosztów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych. Sposób dokonania wyceny niezakończonych robót budowlanych przyjęto w oparciu o Krajowy Standard Rachunkowości nr 3 „Niezakończone usługi budowlane”.

Inwestycje krótkoterminowe obejmujące akcje, udziały oraz papiery wartościowe wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki pieniężne w walucie obcej wyceniane są na dzień bilansowy wg średniego kursu NBP. Obejmują one środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe, z których odsetki wykazywane są jako przychody finansowe w rachunku zysków i strat.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazywane są w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują czynne rozliczenia z tytułu poniesionych wydatków dotyczących późniejszych okresów niż te, w których je poniesiono oraz bierne rozliczenia z tytułu przychodów przyszłych okresów i przyszłych świadczeń. Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych następują stosownie do upływu czasu – zgodnie z zasadą współmierności.

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone przez Spółkę zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych oraz umową spółki.

Kapitał podstawowy (akcyjny) wykazany jest w wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku. Od momentu przekształcenia w spółkę akcyjną dokonywany jest odpis obligatoryjny zgodnie z KSH. Dodatkowo możliwe jest zasilenie kapitału zapasowego z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, z dopłat oraz z przeniesienia z innych kapitałów tworzonych w Spółce.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk lub stratę wynikające z rachunku zysków i strat. Zysk netto uwzględnia zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Od momentu przekształcenia w spółkę akcyjną, Spółka zobowiązana jest do ustalania aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

Zobowiązania długoterminowe stanowią zobowiązania, których okres spłaty na dzień bilansowy jest dłuższy niż rok.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowią zobowiązania, których okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż rok oraz raty zobowiązań długoterminowych przypadające do spłaty w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótko- i długoterminowe wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Kredyty bankowe i pożyczki wyceniane są w wysokości kapitału pozostałego do spłaty, powiększonego o naliczone a nie spłacone odsetki, które wykazywane są jako koszty finansowe w rachunku zysków i strat.

Przychody ze sprzedaży Spółka uzyskuje z tytułu sprzedaży świadczonych usług oraz towarów nabytych w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym. Przychód stanowi kwota należna od odbiorcy, pomniejszona o podatek od towarów i usług z uwzględnieniem kwoty rabatów przyznanych przez Spółkę.

Przychody i koszty związane z pracami wykonanymi w ramach świadczenia usług (z wyjątkiem kontraktów budowlanych) ujmowane są zgodnie ze stopniem realizacji transakcji na dzień bilansowy, na podstawie protokołów odbioru prac i usług. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem uzasadnionych kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Przychody z kontraktów budowlanych ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania kosztów poszczególnych kontraktów. Zarówno przychody jak i koszty ich osiągnięcia ustala się za okres od rozpoczęcia danej umowy do dnia bilansowego po odliczeniu przychodów i kosztów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych. Sposób dokonania wyceny niezakończonych robót budowlanych przyjmuje się w oparciu o Krajowy Standard Rachunkowości nr 3 „Niezakończone usługi budowlane”.

Koszty działalności operacyjnej stanowią wszystkie poniesione koszty związane z normalną działalnością Spółki dotyczące danego okresu sprawozdawczego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty związane ze zbyciem składników majątku trwałego, przychody i koszty związane z postępowaniem sądowym i spornym, wartość utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących należności, zapasy i roszczenia sporne oraz zapłacone kary i otrzymane odszkodowania.

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki i prowizje bankowe oraz różnice kursowe. Przychody i koszty finansowe są księgowane w okresie, którego dotyczą, niezależnie od daty ich rozliczenia.



Podatek dochodowy zawiera bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych. Od momentu zmiany formy prawnej Emitent zobowiązany jest do tworzenia aktywa i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy.

W prezentowanym okresie obrotowym nie były dokonywane istotne korekty wielkości szacunkowych.

W prezentowanym okresie obrotowym były dokonywane odpisy aktualizujące wartość aktywów oraz były tworzone rezerwy.

II. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE GRUPY ANTI

1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Wybrane dane finansowe	tys. zł		tys. euro	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 013	4 481	961	1 128
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-795	-451	-190	-113
Zysk (strata) brutto	-880	-584	-211	-147
Zysk (strata) netto	-1 000	-618	-239	-155
	tys. zł		tys. euro	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	59	-2 497	14	-628
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	159	2	38	1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 687	943	-404	237
Przepływy pieniężne netto razem	-1469	-1 552	-352	-391
	tys. zł		tys. euro	
Aktywa razem	13 885	18 551	3 337	4 624
Aktywa obrotowe	7 728	10 119	1 857	2 523
Zapasy	727	706	175	176
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 606	18 165	3 269	4 528
Zobowiązania długoterminowe	755	2 246	181	560
Zobowiązania krótkoterminowe	10 171	15 922	2 444	3 969
Kapitał własny	279	385	67	96
Kapitał zakładowy	875	655	210	170
	zł		euro	
Liczba akcji [szt]	8 747 029	6 547 029	8 747 029	6 547 029
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,11	-0,09	-0,03	-0,02
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	0,03	0,06	0,01	0,01
	zł		euro	
Rozwodniona liczba akcji [szt]	8 747 029	6 547 029	8 747 029	6 547 029
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,11	-0,09	-0,03	-0,02
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	0,03	0,06	0,01	0,01

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012

	Okres zakończony 31/03/2012	Okres zakończony 31/03/2011
	PLN*000	PLN*000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	4 013	4 481
Koszt własny sprzedaży	4 086	4 180
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-73	301
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty zarządu	971	740
Pozostałe przychody operacyjne	419	22
Pozostałe koszty operacyjne	170	34
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-795	-451
Przychody finansowe	4	2
Koszty finansowe	89	135
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-880,00	-584,00
Podatek dochodowy	120	33
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 000,00	-617,00
Działalność zaniechana	0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	-1 000,00	-617,00
Inne całkowite dochody	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody (netto)	0	0
Całkowite dochody ogółem	-1 000	-617
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 000	-617
Całkowite dochody ogółem przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 000	-617
Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję		
(w zł na jedną akcję)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	0,03	-0,09
Rozwodniony	0,03	-0,09
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	0,03	-0,09
Rozwodniony	0,03	-0,09

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2012 roku

	Stan na 31/03/2012	Stan na 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	5593	7 492
Wartości niematerialne	4	13
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Pozostałe aktywa	560	927
Aktywa trwałe razem	6 157	8 432
Aktywa obrotowe		
Zapasy	727	706
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 953	9 248
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Bieżące aktywa podatkowe	0	0
Pozostałe aktywa	755	129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	293	36
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa obrotowe razem	7 728	10 119
Aktywa razem	13 885	18 551

	Stan na 31/03/2012	Stan na 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000
PASYWA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	875	655
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0
Kapitał zapasowy	2 584	5 777
Zyski zatrzymane	-3 194	-6 047
Razem kapitał własny	279	385
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	755	1 380
Rezerwa na podatek odroczony	269	867
Rezerwy długoterminowe	0	0
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe razem	1 024	2 247
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 171	14 088
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	1 663	1 183
Przychody przyszłych okresów	0	0
Pozostałe zobowiązania	748	552
Zobowiązania krótkoterminowe razem	12 582	15 823
Zobowiązania razem	13 606	18 070
Pasywa razem	13 885	18 551

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane netto	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2010 roku	655	4 603	2 725	-1 678	6 305
Emisja akcji z agio	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	-5 428	-5 428
Alokacja zysków zatrzymanych na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0
Ujęte przychody i koszty razem	0	0	-1 551	0	-1 551
Stan na 31 grudnia 2010 roku	655	4 603	1 173	-5 428	1 003
Emisja akcji z agio	220	1 966	0	0	2 186
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Alokacja zysków zatrzymanych na kapitał zapasowy	0	0		5 158	5 158
Ujęte przychody i koszty razem	0	0	-5 158	-2 258	-7 416
Stan na 31 grudnia 2011 roku	875	6 569	-3 985	-2 528	931
Alokacja zysków zatrzymanych na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0
Pokrycie straty za lata ubiegłe kapitałem zapasowym	0	0	0	-1 000	0
Stan na 31 marca 2012 roku	875	6 569	-3 985	-3 528	-69

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych I kwartał 2012 w tys. złotych

TREŚĆ POZYCJI		01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-1000	-617
II.	Korekty razem	1059	-1881
1.	Amortyzacja	344	403
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	83	131
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5.	Zmiana stanu rezerw		19
6.	Zmiana stanu zapasów	-68	12
7.	Zmiana stanu należności	3 206	-820
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 105	-1 455
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-741	-171
10.	Inne korekty - korekta wyniku finansowego za poprzedni okres	-541	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	59	-2 497

B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	170	4
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	170	4
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	11	-2
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11	-2
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	159	2
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	11	1313
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		1313
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe	11	
II.	Wydatki	1 698	-370
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spląty kredytów i pożyczek	1044	
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	424	
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	136	-307
8.	Odsetki	94	-63
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1687	943
D.	Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	-1 469	-1 552
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 469	-1552
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1762	1589
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	293	37
	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat I Kwartał 2012 w tys złotych

TREŚĆ		01.01.2012- 31.03.2012	01.10.2011 - 31.03.2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 013	4 481
	- od jednostek powiązanych	0	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	0
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	0	0
B.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 086	4 180
	- jednostkom powiązanym	0	0
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 086	4 180
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)	-73	301
D.	Koszty sprzedaży	0	0
E.	Koszty ogólnego zarządu	971	740
F.	Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	-1 044	-439
G.	Pozostałe przychody operacyjne	419	22
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	122	0
II.	Dotacje	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	297	22
H.	Pozostałe koszty operacyjne	170	34
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	167	34
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-795	-451
J.	Przychody finansowe	4	2
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
II.	Odsetki, w tym:	3	2
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V.	Inne	1	0
K.	Koszty finansowe	89	135
I.	Odsetki, w tym:	87	134
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV.	Inne	2	1
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-880	-584
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M.J)	-880	-584
O.	Podatek dochodowy	120	33
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R.	Zysk / strata netto (N-O-P)	-1 000	-617

III. Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2012 roku.

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej

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

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

Zarząd:

Arkadiusz Rzepa	Prezes Zarządu
Anna Kaczmarek	Członek Zarządu
Łukasz Gałczyński	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Marcin Celejowski	Przewodniczący
Tomasz Jezierski	Członek
Stanisław Rzepa	Członek
Danuta Rzepa	Członek
Krzysztof Bramorski	Członek

Według stanu na dzień 31 marca 2012 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Arkadiusz Rzepa	2 808 968	32,11%	35,94%
Danuta Rzepa	1 000 000	11,43%	14,34%
Stanisław Rzepa	1 000 000	11,43%	14,34%
Marcin Bużantowicz	750 750	8,58%	11,33%
Pozostali akcjonariusze	3 187 310	36,44%	24,05%
Razem	8 747 029	100%	100%

Stan posiadania akcji Anti S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę według stanu na dzień 31 marca 2012 roku:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów na WZA	
Arkadiusz Rzepa	Prezes Zarządu	2 808 968	32,11%	4 763 219	35,94%
Danuta Rzepa	Członek Rady Nadzorczej	1 000 000	11,43%	1 900 000	14,34%
Stanisław Rzepa	Członek Rady Nadzorczej	1 000 000	11,43%	1 900 000	14,34%

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej ANTI wchodzi ANTI S.A. jako podmiot dominujący oraz 5 spółek zależnych: Anti Architektura Krajobrazu Sp. z o. o., Anti Porządku i Recykling Sp. z o. o., Anti Budownictwo Sp. z o. o., Promenada Sp. z o.o. oraz Formica Sp. z o. o. Spółka Promenada powstała pod nazwą „Salida Sp. z o. o.” poprzez wydzielenie z ANTI S.A. działu zajmującego się zarządzaniem nieruchomościami w dniu 1 października 2009 roku i wniesienie majątku w postaci sprzętu komputerowego i oprogramowania jako aport. W roku 2011 spółka Salida zmieniła oznaczenie przedsiębiorstwa na „Promenada Sp. z o. o.”. W 2011 powstały spółki Anti Architektura Krajobrazu, Anti Porządku i Recykling, Anti Budownictwo poprzez wydzielenie z Anti S.A. zorganizowanych części przedsiębiorstwa zajmujących się poszczególnymi segmentami działalności spółki. W 2011 powstała spółka Formica poprzez wniesienie gotówką kapitału zakładowego w kwocie 5000 zł. We wszystkich spółkach zależnych jednostka dominująca ANTI S.A. posiada 100% udziałów.

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

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:

- Realizacja projektów z zakresu małej architektury
- Kształtowanie i pielęgnacja terenów zielonych
- Usługi porządkowe

1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Dane finansowe za I kwartał 2012 i 2011 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2012 roku – 4,1616 PLN/EUR;

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku – 4,1750 PLN/EUR.

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2012 roku

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

2.2 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

2.3 Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Program restrukturyzacyjny Rejs Anti przynosi określone rezultaty dzięki zachowaniu wysokiej dyscypliny kosztowej, wzmocnieniu kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów. Jednakże Zarząd zwraca jednak uwagę na możliwość wystąpienia zagrożenia kontynuowania działalności. Czynnikiem niosącym takie zagrożenie jest niska płynność finansowa. Wskaźnik płynności finansowej za I kwartał 2012 r. wynosi 0,69 co nie pozwala na realizację bieżących zobowiązań Spółki terminowo.

Zaistniała sytuacja finansowa Spółki może mieć negatywny wpływ na dostępność do zewnętrznych źródeł finansowania zarówno bieżącej działalności jednostki, jak również planowanych projektów inwestycyjnych. Tym samym ogranicza to możliwość finansowania dużych kontraktów. W związku z powyższym, do podstawowych zadań Zarządu w 2012 roku należy restrukturyzacja zadłużenia krótkoterminowego, a przede wszystkim pozyskanie dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania. Zarząd kontynuuje też restrukturyzację majątkową Spółki polegającą na sprzedaży nieoperacyjnych aktywów Spółki, w tym:

- nieruchomości gruntowej,
- pozostałego do sprzedaży lokalu mieszkalnego,
- niewykorzystywanych środków trwałych.

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

2.4 Okres objęty sprawozdaniem

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku. Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 marca 2011 roku. Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku.

3. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

3.1 Zmiany w polityce rachunkowości

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

3.2 Zasady konsolidacji

3.2.1 Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmują się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

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

3.2.2 Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

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

3.2.3 Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

3.2.4 Wartość firmy

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

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

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy ma charakter trwały i nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

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

3.3 Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

3.3.1 Sprzedaż towarów

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

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

Sprzedaż towarów, w wyniku której klienci otrzymują punkty w ramach programów lojalnościowych ujmuję się jako wieloskładnikowe transakcje przychodowe, a wartość godziwą zapłaty otrzymanej lub należnej alokuje się do pozycji dostarczonych towarów oraz przyznanych punktów. Zapłatę alokowaną do przyznanych upustów wycenia się poprzez odniesienie do wartości godziwej tj. kwoty, za którą można by oddzielnie sprzedać przyznane punkty. Zapłaty takiej nie ujmuję się jako przychód w momencie wyjściowej transakcji sprzedaży. Zostaje ona odroczone i ujęta jako przychód w momencie realizacji przyznanych punktów, kiedy zobowiązania Grupy zostały wypełnione.

3.3.2 Świadczenie usług

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

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

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

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

3.3.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

3.4 Leasing

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

3.4.1 Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

3.5 Waluty obce

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

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

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

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

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

3.6 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

3.7 Dotacje

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

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

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

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

3.8 Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

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

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

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

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

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

3.9 Opodatkowanie

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

3.9.1 Podatek bieżący

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

3.9.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

3.9.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrotowy

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

3.10 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w punkcie 3.13. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

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

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

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

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

3.11 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

3.12 Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.14 Zapasy

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

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

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

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

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

3.15 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

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

3.16 Rezerwy

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

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

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

3.16.1 Umowy rodzące zobowiązania

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

3.16.2 Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

3.16.3 Gwarancje

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

3.17 Aktywa finansowe

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

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

3.17.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

3.17.2 Inwestycje utrzymywane do wymagalności

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

3.17.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

3.17.4 Pożyczki i należności

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

3.17.5 Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

3.17.6 Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

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

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

- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regulamie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

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

3.17.7 Wysięgowanie aktywów finansowych

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

3.18 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

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

3.19 Instrumenty kapitałowe

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

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

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- (b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- (c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz

- (d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

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

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

3.20 Zobowiązania finansowe

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

3.20.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

3.20.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

3.20.3 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z

nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

5. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie objętym raportem

W I kwartale 2012 roku grupa Anti konsekwentnie kontynuowała realizację celów zawartych w programie restrukturyzacyjnym „Rejs Anti”.

Wśród dokonań spółki dominującej w tym zakresie należy wymienić:

- Dnia 18 stycznia 2012 roku spółka dominująca podpisała aneks z Zarządem Zieleni Miejskiej we Wrocławiu zmieniający termin wykonania robót budowlanych pn. „Remont i modernizacja infrastruktury przestrzeni publicznej służącej ogółowi mieszkańców Obszaru Wsparcia – przebudowa zieleńca przy ul. Pomorskiej - Kaszubskiej” na dzień 27.04.2012 roku.
- Dnia 27 stycznia 2012 roku spółka dominująca wykupiła kolejnych 287 obligacji na kwotę 312.275,06 złotych (tym odsetki w kwocie 25 175,06 zł i kapitał w kwocie 287.000,00 zł)
- Dnia 31 stycznia 2012 roku spółka zależna ANTI Porządk i Recykling Sp. z o.o podpisała z wrocławskim Teatrem Muzycznym CAPITOL umowę na świadczenie usług sprzątania pomieszczeń w obiektach użytkowych teatru. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 lutego 2012 roku do dnia 31 marca 2013 roku. Wartość umowy to 92.397,42 zł brutto.
- Dnia 7 lutego 2012 roku spółka dominująca otrzymała potwierdzenie rozliczenia umowy kredytowej o kredyt złotowy obrotowy zawartej z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w wysokości 825.000,00 zł. Spłata kredytu nastąpiła wcześniej w związku z zakończeniem i zafakturowaniem prac budowlanych będących zabezpieczeniem kredytu.
- Dnia 17 lutego 2012 roku spółka zależna ANTI Budownictwo Sp. z o.o. podpisała umowę ze Spółdzielnią Mieszkaniową ROTUNDA na wykonanie robót budowlanych pn. „Zagospodarowanie wnętrza blokowego przy ul. Jedności Narodowej 79-83 we Wrocławiu”. Wartość umowy: 174.693,11 zł netto.
- Dnia 23 lutego 2012 roku spółka zależna ANTI Porządk i Recykling Sp. z o.o podpisała z Sądem Okręgowym we Wrocławiu umowę na wykonywanie usługi sprzątania budynków Sądu Okręgowego we Wrocławiu. Wartość umowy: 435.831,89 PLN brutto. Termin wykonania zamówienia: od 01.03.2012 roku do 28.02.2013 roku.
- Dnia 07 marca 2012 Spółka dominująca podpisała aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży Nieruchomości zawartej ze spółką „JERONIMO MARTINS DYSTRYBUCJA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Kostrzynie z dnia 18.04.2011 r. Aneks przenosi prawa i obowiązki z umowy przedwstępnej na rzecz spółki zależnej ANTI Porządk i Recykling sp. z o.o z siedzibą we Wrocławiu, do której ANTI spółka akcyjna wniosła aportem nieruchomość objętą rzeczoną umową przedwstępną. Strony uzgodniły także, że umowa przyrzeczona sprzedaży Nieruchomości zostanie zawarta nie później niż do dnia 13 kwietnia 2012 roku. Pozostałe postanowienia przedwstępnej umowy sprzedaży pozostały bez zmian.
- Dnia 30 marca została zakończona realizacja projektu dla Gminy Kobierzyce pn. „wykonanie zagospodarowania terenu zielonego w Bielanych Wrocławskich przy Osiedlu „Arkadia” dz. Nr 328/54 na podstawie dokumentacji projektowej.

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

Wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2012 roku miały następujące czynniki i zdarzenia:

- Koszt obsługi zadłużenia bieżącego;
- Koszt odsetek od niespłaconych obligacji (termin wykupu 9 czerwca 2011 roku i wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc złotych) każda. Spółka zobowiązała się do zapłaty obligatariuszom odsetek ustawowych w wysokości 13% w skali roku za okres od dnia 9 czerwca br. do dnia wykupu obligacji;

Obsługa długu bieżącego oraz koszty odsetek od niewykupionych obligacji obniżają wynik finansowy Grupy oraz stanowią negatywny czynnik wpływający na obniżenie płynności finansowej Spółki.

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

Elementem charakterystycznym dla branży budowlanej oraz architektury krajobrazu jest sezonowość świadczonych usług, a tym samym osiąganych przychodów. Prace z zakresu małej architektury, usług porządkowych oraz prac z zakresu urządzania i pielęgnacji terenów zielonych są też zależne od warunków pogodowych. Należy zaznaczyć, iż pierwszy kwartał roku jest zwykle okresem najniższej aktywności Grupy. Niższe są wówczas także marże wypracowywane na kontraktach w stosunku do ich średniorocznej rentowności, co w efekcie przekłada się negatywnie na wynik finansowy. Niezależnie od zakresu wykonywanych usług, Grupa ponosi koszty stałe, w tym koszty utrzymania bazy i parku maszynowego oraz administracyjno-biurowe, wynikające z jej bieżącego funkcjonowania, a nie znajdujące pełnego pokrycia w przychodach w wyniku zimowego przestoju. Ryzyko związane z opóźnieniem rozpoczęcia robót jest jednak wkalkulowane w harmonogramy prac, zaś czas, podczas którego prace są wstrzymane ze względu na zewnętrzne uwarunkowania, jest wykorzystywany na staranne przygotowanie nowych oraz toczących się inwestycji w nowym sezonie.

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

a. Emisja akcji

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku nie miała miejsce emisja akcji.

b. Wykup obligacji

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka dokonała spłaty papierów wartościowych przeterminowanych obligacji na okaziciela serii A łącznie na kwotę 312.275,06 złotych (tym odsetki w kwocie 25 175,06 zł i kapitał w kwocie 287.000,00 zł).

9. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W prezentowanym okresie nie było wypłat dywidendy.

10. Zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe grupy

- W dniu 27 kwietnia 2012 roku spółka dominująca Anti S.A. podpisała Umowę Inwestycyjną ze spółką Veyron sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot uprawniony do wskazania również innych beneficjentów umownych postanowień - Inwestorów) oraz z akcjonariuszami spółki ANTI S.A. w osobach Arkadiusza Rzepy, Danuty Rzepy oraz Stanisława Rzepy. Przedmiotem tej Umowy jest ustalenie zasad i warunków współpracy pomiędzy spółką ANTI S.A., powołanymi akcjonariuszami oraz Veyron sp. z o.o. w celu przeprowadzenia restrukturyzacji finansowej Spółki poprzez jej dokapitalizowanie oraz poprzez zawarcie umów restrukturyzacyjnych z wierzycielami Spółki, a także rozpoczęcie nowego przedmiotu działalności przez Spółkę dzięki podwyższeniu maksymalnie w terminie miesiąca od dnia podpisania Umowy Inwestycyjnej kapitału zakładowego Spółki poza ofertą publiczną o kwotę 100.000.000,00 złotych (sto milionów złotych) poprzez emisję nowych akcji nieuprzywilejowanych z pozbawieniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Inwestorzy obejmą również warianty subskrypcyjne serii C wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału. Ponadto inwestorzy nabędą część posiadanych przez Arkadiusza Rzepę, Danutę Rzepę oraz Stanisława Rzepę akcji, w zamian za wydanie tym akcjonariuszom akcji z nowej emisji w ilości półtora razy ilość akcji nabytych. Umowa zobowiązuje również do zmiany nazwy, siedziby oraz statutu Spółki, powołania pięciu nowych członków Rady Nadzorczej, 3 nowych członków Zarządu, zmiany regulaminu Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej, Zarządu oraz zmiany sposobu reprezentacji Spółki. Ponadto Spółki zależne od ANTI S.A. zostaną odłączone poprzez sprzedaż udziałów. W przedmiotowej Umowie został zastrzeżony zaliczalny system kar umownych za jej niewykonanie lub nienależyte wykonanie w wysokości 10.000.000,00 złotych (dziesięć milionów), przy czym wartość kar umownych nie przekracza 10% wartości tej Umowy. Inwestor uprawniony jest do odstąpienia od umowy, w przypadku gdy zapewnienia złożone w umowie są nieprawdziwe i niezgodne ze stanem faktycznym lub okaże się, że zadłużenie Spółki jest wyższe niż zadeklarowane, lub okaże się, że istnieją inne postępowania sądowe lub egzekucyjne niż zadeklarowane w przedmiotowej umowie.
- Zakończenie realizacji projektu dla Zarządu Zieleni Miejskiej pn. Zagospodarowanie terenu Wzgórza Polskiego – Bastionu Ceglarskiego przy ul. Purkyniego we Wrocławiu w dniu 30.04.2012 r.

11. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

a. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa miała zobowiązania warunkowe w kwocie 2 848 tys. zł. Zobowiązania te wynikają z weksli In blanco wystawionych związku z gwarancjami ubezpieczeniowymi.

b. Zabezpieczenia majątkowe:

- Hipoteka 1.953.045 PLN
- Zastaw rzeczowych aktywów trwałych 888 tys. zł
- Cesja na należnościach 744 tys. zł

c. Aktywa warunkowe - brak

12. Segmenty operacyjne

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

Grupa ustaliła następujące segmenty operacyjne, na podstawie raportów, których używa do podejmowania decyzji strategicznych:

- **segment Architektury Krajobrazu**, obejmujący usługi realizacji terenów zieleni miejskiej: skwery, parki, promenady i inne, usługi zagospodarowania terenów zielonych, usługi pielęgnacji zieleni, usługi realizacja zieleni przydrożnej i przyulicznej

- **segment Porządków** obejmujący kompleksowe usługi porządkowo- czystościowe zarówno w budynkach mieszkalnych, biurach, magazynach i halach produkcyjnych oraz ich otoczeniu, jak również usługi całorocznego utrzymania czystości terenów zewnętrznych, w tym terenów użyteczności publicznej;

- **segment Budownictwa** obejmujący roboty budowlane w zakresie prac drogowych, zagospodarowania terenów oraz małej architektury.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów, zysków/strat oraz innych istotnych informacji dla poszczególnych segmentów Grupy.

12.2 Przychody i wyniki segmentów

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

OKRES SPRAWOZDAWCZY ZA KOŃCZONY 31.03.2012 w milionach złotych

		Architektura Krajobrazu		Porządki		Budownictwo	
		I KWARTAŁ 2012	IV KWARTAŁ 2011	I KWARTAŁ 2012	IV KWARTAŁ 2011	I KWARTAŁ 2012	IV KWARTAŁ 2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży	0,9	2	0,7	1	1,9	9
B.	Koszt sprzedanych usług	0,7	1,5	0,5	0,4	2,6	8
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)	0,2	0,5	0,2	0,6	-0,7	1

13. Informacje geograficzne

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku nie miały miejsce zdarzenia, które wpłynęły na strukturę grupy kapitałowej.

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

Zarząd Spółki nie publikuje prognoz finansowych zarówno dla Spółki jak i Grupy Kapitałowej na 2012 r.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie toczyło się postępowania przed organami rządowymi i arbitrażowymi.

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółki Grupy Anti były stroną następujących postępowań, których wartość przewyższa 10 % kapitałów własnych:

Z powództwa Spółki ANTI S.A.:

- Postępowanie przeciwko Urzędowi Gminy Grójec wszczęte 4 lutego 2011r. Przedmiotem postępowania jest należność Spółki ANTI z tytułu kaucji gwarancyjnej na należyte wykonanie kontraktu budowlanego. Wartość przedmiotu sporu 419 133,76 zł. Zostało wszczęte postępowanie zabezpieczające. Cała kwota wraz z kosztami została zdeponowana na rachunku depozytowym Sądu Rejonowego w Grójcu. Zdaniem emitenta cała kwota powinna zostać zasądzona.
- Postępowanie przeciwko Urzędowi Gminy w Grójcu wszczęte 29 kwietnia 2011r.. Przedmiotem postępowania jest zapłata za fakturę końcową i roboty dodatkowe. Wartość sporu wynosi 1 687 517,18 zł. Nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym został wydany w dniu 01.06.2011 r., na który wpłynęły zarzuty o potrącenie z wierzytelnością kar umownych za opóźnienie. Emitent złożył odpowiedź na zarzuty podając okoliczności braku podstaw dla odpowiedzialności spółki Anti S.A. z tytułu kar umownych.
- Postępowanie przeciwko Gmina Miasto Polanica Zdrój wszczęte 16 grudnia 2011 r. Przedmiotem sporu jest zapłata kar umownych za zwłokę w odbiorze wraz z odsetkami za opóźnienie w zapłacie wynagrodzenia. Wartość przedmiotu sporu 587 458,86 zł. Zdaniem emitenta powództwo jest zasadne.
- Postępowanie przeciwko Stanisławowi Hońdo wszczęte 20 maja 2010 r. Przedmiotem sporu jest roszczenie o obniżenie ceny sprzedaży Zamiatarki w ramach rękojmi za wady. Wartość przedmiotu sporu 183 000 zł. Zdaniem emitenta powództwo jest zasadne.
- Postępowanie przeciwko Prodrewn Elewacje Drewniane wszczęte 18 stycznia 2012 r. Przedmiotem sporu jest zwrot zaliczki w kwocie 50.000,00 złotych oraz zapłaty kary umownej za odstąpienie od umowy z przyczyn obciążających stronę pozwaną. Zdaniem emitenta powództwo jest zasadne.

Przeciwko Spółce ANTI S.A.:

- Postępowanie z powództwa Jacka Szwarcza wszczęte 14 lipca 2011 r. Przedmiotem sporu jest roszczenie podwykonawcy o zapłatę wynagrodzenia za wykonanie kompletnego przedmiotu umowy – ścieżka z Kołobrzegu do Grzybowa. Wartość przedmiotu sporu 264 000 zł. Zdaniem emitenta Powód nie wykonał przedmiotu umowy w całości. Sporządzono protokół z inwentaryzacji prac. Powód otrzymał wynagrodzenie za wykonane prace.
- Postępowanie z powództwa Fundacji Św. Krzysztofa Pomocy Dzieciom Poszkodowanym w wypadkach wszczęte 24 października 2011 r. Przedmiotem sporu jest roszczenie o odszkodowanie / nakazanie złożenia oświadczenia woli – odkupienie 450 000 akcji serii E. Wartość przedmiotu sporu 450 000 zł. Emitent złożył zażalenie na postanowienie o zabezpieczeniu przedmiotu sporu na akcjach spółek zależnych oraz ustanowienia hipoteki przymusowej na lokalu mieszkalnym.
- Postępowanie z powództwa Cezarego Waczków wszczęte 24 października 2011 r. Przedmiotem sporu jest roszczenie o odszkodowanie / nakazanie złożenia oświadczenia woli – odkupienie 400 000 akcji serii E. Wartość przedmiotu sporu 400 000 zł. Emitent złożył zażalenie na postanowienie o zabezpieczeniu przedmiotu sporu na akcjach spółek zależnych.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent, jak również żadna z jego jednostek zależnych nie zawierały transakcji z jednostkami powiązanymi, których wartość pojedynczą lub łączną można uznać za istotną i jednocześnie zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

W I kwartale 2012 roku spółki Grupy nie udzielały gwarancji i poręczeń kredytów lub pożyczek jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Anti po raz kolejny zanotowała stratę zarówno na działalności operacyjnej, jak i na wyniku netto. Pierwszy kwartał roku zazwyczaj jest dla Grupy okresem najniższych przychodów, ze względu na sezonowość przygodów w zakresie budownictwa i architektury krajobrazu i brak prowadzonych robót.

Cel programu restrukturyzacyjnego Rejs Anti – uzyskanie rentowności we wszystkich obszarach - zakładany pierwotnie do zrealizowania do grudnia 2011 roku nie został osiągnięty. Jednym z elementów programu, które nie został zrealizowany jest sprzedaż aktywów w postaci lokalu mieszkalnego oraz nieruchomości gruntowej w Wysokiej. Widoczny na rynku nieruchomości

kryzys (zmniejszony popyt spowodowany zmianami w dostępie do kredytów) wydłużył proces sprzedaży lokalu. Transakcja sprzedaży nieruchomości gruntowej nie została zrealizowana z powodu toczącego się postępowania w sprawie uzyskania pozwolenia na rozbiórkę dotychczasowych budynków, a następnie uzyskania pozwolenia na budowę. W pierwszym kwartale 2012 r. Grupa dokonała sprzedaży nieoperacyjnych aktywów trwałych (maszyn i samochodów) na łączną kwotę 170 tys. PLN.

Istotny wpływ na wynik Grupy oraz możliwość realizacji zobowiązań przez Spółki Grupy ma zadłużenie netto oraz ujemne przepływy finansowe.

Środki pieniężne wykorzystywane w działalności operacyjnej w I kwartale 2012 roku wyniosły 59 tys. PLN.

Dodatkowo Spółka Anti S.A. ponosi wysokie koszty obsługi zadłużenia.

Na wypracowany wynik negatywny wpływ miały również czynniki makroekonomiczne: wzrost kosztów pracy spowodowany wzrostem minimalnej płacy oraz podniesieniem składki na ubezpieczenie rentowe płacone przez płatnika składek. Umowy podpisywane w ramach ustawy o zamówieniach publicznych najczęściej nie są renegotjowane w takich przypadkach. Łączny wpływ niższych marż oraz wzrost kosztów funkcjonowania spowodował obniżenie wyniku operacyjnego.

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

W ocenie Emitenta, wpływ na wynik finansowy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą miały następujące zdarzenia:

- Pozyskanie inwestora strategicznego.
- Zakończenie realizacji projektu dla Zarządu Zieleni Miejskiej we Wrocławiu pn. „Remont i modernizacja infrastruktury przestrzeni publicznej służącej ogółowi mieszkańców Obszaru Wsparcia – przebudowa zieleńca przy ul. Pomorskiej - Kaszubskiej” na dzień 27.04.2012 roku.
- Zakończenie realizacji projektu dla Gminy Żmigród pn. „Rewitalizację zespołu pałacowo-parkowego w Żmigrodzie – Etap II” do dnia 30.06.2012 roku.

Do istotnych czynników zewnętrznych, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w przeciągu najbliższego kwartału można zaliczyć:

- Możliwość pozyskania finansowania działalności bieżącej.
- Koniunktura w branży usług budowlanych.
- Poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów. Wzrost cen usług i materiałów może negatywnie wpłynąć na opłacalność prowadzonych projektów i kontraktów.
- Nadmierny deficyt budżetowy może spowodować, iż rządzący w ramach jego ograniczania mogą chcieć podnieść obciążenia podatkowe oraz wydatki samorządów lokalnych, co przełoży się na osłabienie koniunktury gospodarczej i zmniejszenie popytu zarówno ze strony inwestorów publicznych jak i prywatnych.

Do istotnych czynników wewnętrznych, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w przeciągu najbliższego kwartału można zaliczyć:

- Podnoszenie rentowności realizowanych kontraktów poprzez ścisłą kontrolę i ograniczenie ponoszonych kosztów.
- Kontynuacja realizacji programu restrukturyzacyjnego „Rejs Anti”, w tym restrukturyzacja majątkowa Grupy polegająca na sprzedaży nieoperacyjnych aktywów Grupy, w tym nieruchomości gruntowej, pozostałego do sprzedaży lokalu mieszkalnego, a także pozostałych niewykorzystywanych środków trwałych.
- Zachowanie wysokiej dyscypliny kosztowej, wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów.

21. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej w dniu 15 maja 2012 roku.

Wysoka, 15 maja 2012 r.